

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02.12.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 56.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay ve mevcut ortaklardan Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 6.000.000 TL nominal değerli toplam 6.000.000 adet pay olmak üzere toplam 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet payın 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.birikimvarlik.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.halkyatirim.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 değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 22 Özs. Kat: 11 Mrk.
A Blok Kat: 5 34397 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy M.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600006
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kap.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özs. Kat: 11 Etiler - Şişli - İSTANBUL
No: 11 Kat: 11 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy M.D.: 645027273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu İzahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Ö.S.İ. İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşik / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770356726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsul.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Ö.S.İ. İş Merkezi C Blok
No: 26 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 01770271273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	37
5. RİSK FAKTÖRLERİ	39
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	64
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	76
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	96
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	98
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	103
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	125
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	130
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	130
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	131
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	132
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	140
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	141
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	145
19. ANA PAY SAHİPLERİ	146
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	153
21. DİĞER BİLGİLER	154
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	159
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	164
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	171
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	179
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	211
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	212
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	215
29. SULANMA ETKİSİ	216
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	217
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	219
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	220
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	230
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	236
35. EKLER	236



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Çarşı No: 122 İşletme İş Mrk.
A Blok Kat: 5 Kat: 5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@h01.kep.tr

ALTINMENKULYATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Çarşı İşletme İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINMENKULYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
32 Sayılı Karar	11.08.1989 tarihli 20249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar
6361 Sayılı Kanun	6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Altınhas Holding	Altınhas Holding A.Ş.
Altınhas Yatırım Holding / Halka Arz Eden Pay Sahibi	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.
Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri / Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	11.03.2022 tarihinde imzalanan (ve 16.08.2022 tarihinde tadil edilen) Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi ve 27.04.2022 tarihinde imzalanan “Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi”
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Ar-Ge Kanunu	12.03.2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
Avro / EUR / Euro	Avrupa Birliği para birimi
Bankacılık Kanunu	01.11.2005 tarih ve 25983 (1. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BKK	Bakanlar Kurulu kararı
Borsa İstanbul / Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Borçlar Kanunu / TBK	04.02.2011 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Burgan Bank	Burgan Bank A.Ş.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özseki 11. Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediye Köyü V.D. : 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kor Adresi: birikimvarlik@hs01.kap.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özseki 11. Blok Kat: 76 34394 Esentepe - Şişli / İstanbul
Mediye Köyü V.D. : 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

BİRKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

KISALTMALAR	TANIMLAR
BT	Bilgi Teknolojileri
CHF	İsviçre Francı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin Yönetmeliği	10.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019
Cumhurbaşkanlığı	T.C. Cumhurbaşkanlığı
Esas Sözleşme	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.’nin esas sözleşmesi
European Trade	European Trade & Investment SA
FAVÖK	Faiz, vergi ve amortisman öncesi kâr
Fibabanka	Fibabanka A.Ş.
Final Alacak	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.
Final Varlık	Final Varlık Yönetim A.Ş.
Finansal Tüketici	7/3/2020 tarihli ve 31061 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Tüketicilerden Alınacak Ücretlere İlişkin Usûl ve Esaslar Hakkında Tebliğ (Sayı: 2020/7)’in 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde belirtilen tüketicilerden, banka veya diğer mali kurumlara olan ve tacirlere kullandırılan ticari bir finansman niteliğinde olmayan borçları varlık yönetim şirketlerince devralınan tüketiciyi
FVÖK	Faiz ve vergi öncesi kâr
GKS	Genel kredi sözleşmesi
GSYH	Gayri safi yurtiçi hasıla
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilecek Paylar	İhraççı’nın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL’den 56.000.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 6.000.000 TL nominal değerli pay ile Altınhas Yatırım Holding’e ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
IVO	İç Verim Oranı (<i>Internal Rate of Return</i>)
İcra ve İflas Kanunu	19.06.1932 tarih ve 2128 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
İhraççı Şirket /	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
 Büyükdere, 22. Etage 22. ÖZGÜR İş Mrk.
 A Blok Kat: 34.061 sentepe - 34 / İSTANBUL
 Mecidiyeköy T.C.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 0177036672600016
 Kep Adresi: birikimvarlik@hsd.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere, 22. Etage 22. ÖZGÜR İş Mrk.
 A Blok Kat: 34.061 sentepe - 34 / İSTANBUL
 Mecidiyeköy T.C.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 0177036672600016
 Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022
HALK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
Birikim Varlık	
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10.08.2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	23.01.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu / KVKK	07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
KKDF	Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu
KKEG	Kanunen Kabul Edilmeyen Gider
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme
Konsorsiyum Üyeleri	İzahname’nin 25.1.3 numaralı bölümünde yer alan Konsorsiyum Üyeleri tablosunda listelenen kurumlar
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
Mülga VYŞ Yönetmeliği	01.11.2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
PwC Türkiye	PwC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.
Risk Merkezi	Bankacılık Kanunu’nun Ek Madde 1’i uyarınca kurulmuş risk merkezi
Satış Tebliği	28.06.2013 tarih ve 28691 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SGK	T.C. Sosyal Sigortalar Kurumu
SGK Kanunu	16.06.2006 tarih ve 26200 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Çarş. No: 122 Özsezen İş Merkezi Blok A Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 01770366726000016
 Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Çarş. No: 122 Özsezen İş Merkezi Blok A Blok Kat: 11/34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 05.05.2022

KISALTMALAR	TANIMLAR
SPKn	30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB / Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Teknoloji Bakanlığı	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TGA	Tahsili gecikmiş alacak
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
Trona	Trona İç ve Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Turkrating	İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İşinsanları Derneği
TTK / Türk Ticaret Kanunu	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UYAP	Ulusal Yargı Ağı Projesi
vb.	ve benzeri
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili
Vergi Usul Kanunu / VUK	10.01.1961, 11.01.1961 ve 12.01.1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmî Gazeteler’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
VYŞ / Varlık Yönetim Şirketi	Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği uyarınca kurulan varlık yönetim şirketi
VYŞ Yönetmeliği	14.07.2021 tarih 31541 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 12 - Zsö - 11. Mrk.
A Blok Kat: 5 - 34398 - Sarıyer - ŞİTİ - İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli - 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Nüfus No: 0177036672607116
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kap.tr

ALTINHAŞ VATİAN HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 2 - Zsö - 11. Mrk.
A Blok Kat: 5 - 34398 - Sarıyer - ŞİTİ - İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli - 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Nüfus No: 0177036672607116
Kep Adresi: altinhavatiyanholding@hs01.kap.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 14.10.2022 tarih ve 11835 sayılı yazısında;

- 1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarının halka arzdan sonra sağlanması durumunda Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,
- 2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,
- 3) Borsa görüşünde "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir.



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Şişli 2. ÖZSEZEN LİS. MERKEZİ BLOK
A Blok Kat: 5. Kat Şişli - Beşiktaş / İSTANBUL
Meridienköy V. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590/5
Mersis No: 0177036672600015
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Şişli 2. ÖZSEZEN LİS. MERKEZİ BLOK
No: 12 Kat: 11. Kat Şişli - Beşiktaş / İSTANBUL
Meridienköy V. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590/5
Mersis No: 0177036672600015
Kep Adresi: altinhay@hs01.kep.tr

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

BDDK'nın 22.07.2022 tarih ve E-12509071-110.01.04-56266 sayılı yazısında;

- VYŞ Yönetmeliği'nin Faaliyet Alanı başlıklı 14 üncü maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yer alan "Varlık Yönetim Şirketleri Ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde ve gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir, fon kurabilir, ihraç edilmiş menkul kıymetlere yatırım yapabilir." hükmünün amir olduğu ve VYŞ Yönetmeliği'nde varlık yönetim şirketlerinin paylarının halka arzını düzenleyen veya buna sınırlama getiren herhangi bir hüküm bulunmadığı,
- BDDK'nın 21.04.2016 tarihli ve 6858 sayılı Kararı ile kuruluş izni alan Birikim Varlık'a BDDK'nın 08.03.2018 tarihli ve 7753 sayılı Kararı ile faaliyet izni verildiği, Birikim Varlık'ın VYŞ Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde faaliyetlerini yürütmekte olduğu ve Birikim Varlık'ın faaliyetleri üzerinde BDDK tarafından getirilmiş herhangi bir kısıtlama bulunmadığı belirtilmiştir.

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul, Borsa İstanbul ve BDDK dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay almasına gerek yoktur.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 22 Özyazın İş Mrk.
A Blok Kat: 5 2 1394 Etiler / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667260001016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINPAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 22 Özyazın İş Merkez A Blok
No: 126 Kat: 11 Etiler / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Ticaret Sicil No: 504751



HALKYATIRIM
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 Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: Fahrettin ÖZYAPAR Görevi: Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: Ali YILDIRIM Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	

Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: İnan ALTINBAŞ Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: Ali YILDIRIM Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: Menevşe Özdemir Dilidüzgün Görevi: Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 14.11.2022 Adı Soyadı: Zafer Mustafaoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 Özgeniş Mrk
A Blok Kat: 4 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672601016

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 641 027 7255
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Eda Meriç Sefer Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi Adı Soyadı: Özkan Cengiz Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ile 30.06.2022 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları



05 Aralık 2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere: Cağaloğlu 122 Örneğin İş Mrk
A Blok Kat: 5 / 354 Esentepe - Beşik / İSTANBUL
Maddiye: 01 V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kon: 0177036672600016

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere: 01770366726 Örneğin İş Merkezi Blok
No: 126 / 11 Esentepe / Sisli / İstanbul
Maddiye: 01 V.D.: 0410277273
Tic. Sic. No: 501751-0

YATIRIM 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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Özcezen 3. Merlezi, A Blok, No: 122, Kat: 5, Esentepe, Şişli, İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının	Varlık yönetim şirketleri, BDDK'dan temin edilen kuruluş iznine istinaden kurulan ve BDDK'nın düzenlediği faaliyet iznine bağlı olarak faaliyet gösteren şirketlerdir. Varlık yönetim şirketlerinin ana faaliyet konuları; bankalar ve diğer finansal kurumların tahsili geçmiş alacaklarının satın alınması, bu alacakların yasal takip ile tahsil edilmesi veya borçlular ile

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özcezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34390 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy Tel: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Tic.Sis.No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsgn.kon.tr

ALTINMAĞA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özcezen İş Merkezi Blok
No: 122 Kat: 5 Esentepe / Şişli, İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 647027/2273
Ticaret Sicil No: 504751-d

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

iletişim kurularak yeniden yapılandırılması suretiyle tahsilinin sağlanması ve bu şekilde borçluların tekrar finansal sisteme kazandırılmasıdır.

Şirket, BDDK'nın 08.03.2018 tarih ve 7753 sayılı kararı ile Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi, VYŞ Yönetmeliği ve diğer uygulanabilir mevzuat uyarınca "Varlık Yönetim Şirketi" olarak faaliyet göstermektedir.

Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi ve VYŞ Yönetmeliği'nin 14. maddesinin 1. fıkrası ile Esas Sözleşme'nin 3. maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet alanları temel olarak; bankaların, TMSF'nin, özel finans kurumlarının, diğer mali kurumların ve kredi sigortası veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, satılması; satın alınan alacakların borçlusundan tahsil edilmesi, varlıkların nakde çevrilmesi veya bunların yeniden yapılandırılarak satılması ile alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlanmasıdır.

Şirket, bir varlık yönetim şirketi olarak bu amaçla, bankalar ve finansal kurumlardan satın aldığı alacak portföylerindeki müşterilerle öncelikle sulhen ve anlaşma yolu ile çözüm için iletişim kurulmaktadır ve müşterilerin ödeme gücüne göre alternatif borç yapılandırma önerileri geliştirilmektedir.

Ayrıca, karşılıklı anlaşarak, sulh yoluyla çözümü kısa vadede mümkün olmayan alacaklar için hukuki işlemler Türkiye çapındaki icra dairelerinde anlaşmalı hukuk büroları aracılığı ile yürütülmektedir.

Şirket, varlık yönetim sektöründe 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, VYŞ Yönetmeliği ve diğer ilgili mevzuata göre, BDDK gözetim ve denetimine uygun olarak, faaliyet göstermektedir.

Varlık yönetim sektörü dünyada olduğu gibi Türkiye'de de genç olarak nitelendirilebilecek, 19 yıllık geçmişe sahip bir sektördür. Şirket'in faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olup; 30.06.2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi ve BDDK tarafından faaliyet lisansı verilmiş bulunan 23 adet varlık yönetim şirketi bulunmaktadır.

30.06.2022 tarihli BDDK sektör verilerine göre (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/VYS>)

- Sektörün toplam aktif büyüklüğü 7,3 milyar TL olup, Şirket'in 30.06.2022 tarihli aktif büyüklüğü 604,97 milyon TL'dir. Dolayısıyla Şirketin sektör içindeki payı %8,28'dir.
- Sektörün toplam faiz gelirleri tutarı 2 milyar TL olup, Şirket'in 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri arası faiz gelirleri tutarı 284,04 milyon TL'dir. Şirket'in sektör kümülatif faiz gelirleri içindeki payı %14,17'dir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 24, ÖZS: 33333, Mrk.
A Blok Kat: 34 Kat, Esentepe - Şişli, İSTANBUL
Metni: 01770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.ep.tr

ALTINPAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 24, ÖZS: 33333, Mrk.
A Blok Kat: 34 Kat, Esentepe - Şişli, İSTANBUL
Metni: 01770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: altinpazyatirim@hs01.ep.tr

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER

05 Aralık 2022

		•Sektörün toplam dönem net kârı tutarı 684 milyon TL olup; Şirket'in dönem net karı 142,01 milyon TL'dir. Şirket'in sektör kümülatif dönem kârı içindeki payı %20,76'dır. Türkiye'deki ekonomik daralma ve genişleme dönemleri varlık yönetim şirketleri faaliyetlerini etkileyen önemli etkenler arasında yer almaktadır. Ekonomik genişleme dönemleri; tahsilatların hızlanması nedeniyle VYŞ gelirlerinde ve bankacılık sektörü kredi hacminde artırıcı etki yaratırken, ekonomik gerileme dönemleri; bankacılık sektörü kredi hacminde daralmaya, bankacılık sektörü TGA rasyolarında yükselişe ve buna bağlı olarak TGA satışlarında artışa neden olmaktadır. Bu ekonomik döngü varlık yönetim şirketlerinin iş modelinin hem daralma hem genişleme dönemlerinde etkili bir şekilde çalışmasını sağlamaktadır. Ayrıca; düzenleyici kamu otoritelerinin makroekonomik koşulları belirlemeye yönelik uygulamaları da doğrudan ya da dolaylı olarak VYŞ sektörü faaliyetlerini etkileyen önemli faktörlerden birisidir. Düzenleyici kamu otoritelerinin ekonomik faaliyeti yavaşlatıcı veya hızlandırıcı önlemleri ekonomik faaliyetin daraldığı dönemlerde TGA portföy satışlarını artırıcı etki yapmakta, ekonominin genişlediği dönemlerde ise tahsilatı hızlandırarak VYŞ gelirlerini yükseltmektedir.
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şöyle sıralanmaktadır: • Türkiye'deki makroekonomik durum ve değişimler, • Varlık yönetim şirketleri sektörüne yönelik düzenlemeler ve vergi istisnaları ile • Bankaların TGA satış zamanlamalarındaki ve eğilimlerindeki değişimler
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Altınhas Yatırım Holding'in bağlı ortaklığıdır. Şirket'in paylarının %95,65'i Altınhas Yatırım Holding ve %4,35'i Ak Faktoring A.Ş.'ye aittir. Bu kapsamda Şirket'in yönetim hakimiyetine Altınhas Yatırım Holding sahiptir. Şirket, esas olarak Altınhas Holding A.Ş. grubu altında, Altınhas Yatırım Holding bağlı ortaklığı olarak bulunmaktadır. Altınhas Holding 01.06.2022 tarihinde tescil edilen, 01.06.2022 tarihli ve 10589 sayılı TTSG'de ilan edilen 17.05.2022 tarihli genel kurul kararı ile kısmi bölünme yoluna gitmiş ve içinde Şirket'in sermayesinin %100'ünü de içeren aktiflerinin bir kısmını Altınhas Yatırım Holding'e devretmiştir. Altınhas Holding bünyesinde 2011 yılında faktoring ve varlık yönetim sektörlerindeki firmalarla başlanmış olan finans alanındaki yatırımların bundan böyle Altınhas Yatırım Holding çatısı altında devam etmesi planlanmaktadır.

		Altınhas Yatırım Holding, 04.09.2003 tarihinde "Onsa Petrol ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuş olup; ticaret unvanı, 10.01.2005 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ana sözleşme tadili ile "Onsa Sigorta Aracılık Hizmetleri Anonim Şirketi" olarak değişmiştir. Anılan unvan tadili ile birlikte şirketin amaç ve faaliyet konusu da ağırlıklı olarak petrol ve petrol ürünleri ticareti yerine yerli ve yabancı sigorta şirketlerinin acenteliklerini almak, sigorta aracılık faaliyetlerinde bulunmak ve sigorta konularında danışmanlık yapmak olarak değiştirilmiştir. Unvanı 05.01.2022 tarihinde ticaret siciline tescil edilen 27.12.2021 tarihli genel kurul kararı ile "Altınhas Yatırım Holding Anonim Şirketi" olmuştur. 17.08.2021 tarihinden itibaren Altınhas Yatırım Holding Altınhas Holding'in bağlı ortaklığıdır ve Altınhas Holding Grubu altında faaliyetlerine devam etmektedir. Altınhas Holding, 250.000.000,00 TL ödenmiş sermaye ile 20.07.2009 tarihinde kurulmuş olup; 27.07.2009 tarihinde tescil edilmiştir. Altınhas Holding; finans, eğitim ve gayrimenkul alanlarında faaliyet göstermektedir. Finans alanında, Birikim VYŞ, Ak Faktoring A.Ş. ve KKTC'de kurulu bir banka olan Albank Limited, eğitim alanında Özel Vega Servis Eğitim A.Ş. bulunmaktadır.																				
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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı	Şirket paylarının %95,65'ine Altınhas Yatırım Holding ve %4,35'ine de Ak Faktoring A.Ş. doğrudan sahiptir. Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, oy hakkında imtiyaza sahip herhangi bir pay söz konusu değildir. Bu kapsamda, Şirket'in doğrudan hâkim ortağı, Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'dir. Söz konusu yönetim hakimiyetinin dayanağı, Şirket sermayesinde Altınhas Yatırım Holding'in sahip olduğu pay oranıdır (%95,65). Altınhas Yatırım Holding'in pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı: Altınhas Yatırım Holding sermayesinde, A Grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme ve oy hakkında imtiyaz tanınmış olup, A Grubu paylar sahibine 10 oy hakkı, B Grubu paylar ise sahibine 1 oy hakkı verir. Altınhas Yatırım Holding'in sermayesinin %100'üne Altınhas Holding sahiptir. <u>Altınhas Holding:</u> Altınhas Holding sermayesinin ve oy haklarının pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibi</th><th>Sermaye (TL)</th><th>Oran (%)</th><th>Oy Hakkı</th><th>Oran (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>İnan Altınbaş</td><td>39.950.000</td><td>15,980</td><td>39.950.000</td><td>8,878</td></tr> <tr> <td>Hüseyin Altınbaş</td><td>112.450.000</td><td>44,980</td><td>112.450.000</td><td>24,989</td></tr> <tr> <td>Trona (*)</td><td>24.900.000</td><td>9,960</td><td>224.100.000</td><td>49,800</td></tr> </tbody> </table>	Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)	Oy Hakkı	Oran (%)	İnan Altınbaş	39.950.000	15,980	39.950.000	8,878	Hüseyin Altınbaş	112.450.000	44,980	112.450.000	24,989	Trona (*)	24.900.000	9,960	224.100.000	49,800
Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)	Oy Hakkı	Oran (%)																		
İnan Altınbaş	39.950.000	15,980	39.950.000	8,878																		
Hüseyin Altınbaş	112.450.000	44,980	112.450.000	24,989																		
Trona (*)	24.900.000	9,960	224.100.000	49,800																		

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsekin İş Mrk.

A Blok Kat: 5 Kat Esentepe - Şişli - İSTANBUL

Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5

Mersis No: 0177036672600016

Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.net.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsekin İş Mrk.

A Blok Kat: 5 Kat Esentepe - Şişli - İSTANBUL

Mecidiyeköy V.D. : 043 027 7273

Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

olarak
ihraççının
yönetim
hakimiyetine
sahip olanların
ya da ihraççıyı
kontrol
edenlerin
isimleri/unvanl
arı ile bu
kontrolün
kaynağı
hakkında bilgi

Final Alacak (**)	200.000	0,080	1.000.000	0,222
European Trade (***)	72.500.000	29,000	72.500.000	16,111
TOPLAM	250.000.000	100	450.000.000	100

Altınhas Holding sermayesinde, her bir A Grubu pay, sahibine 9 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Altınhas Holding sermayesinde Trona'nın paylarının tamamı ve Final Alacak'ın paylarının yarısı A Grubu olup; diğer payların tamamı B Grubudur.

(*) *Trona*: Trona sermayesinin ve oy haklarının pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)	Oy Hakkı	Oran (%)
İnan Altınbaş	90.000	90,000	90.000	47,368
European Trade	10.000	10,000	100.000	52,632
TOPLAM	100.000	100	190.000	100

Trona sermayesinde, her bir A Grubu pay, sahibine 10 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Trona sermayesinde European Trade'in paylarının tamamı A Grubu ve İnan Altınbaş'ın Trona sermayesindeki paylarının tamamı B Grubudur.

Bu kapsamda Trona sermayesinde oy haklarının %50'sinden fazlasına European Trade sahip olup; söz konusu oy haklarına istinaden Trona, European Trade tarafından kontrol edilmektedir.

(**) *Final Alacak*: Final Alacak'ın doğrudan gerçek kişi hissedarı İnan Altınbaş (%45) ve Hüseyin Altınbaş (%45), tüzel kişi hissedarı ise Trona'dır (%10). Final Alacak sermayesinde, paylar gruplara ayrılmamış ve oyda imtiyaz hakkı tanınmamıştır. Her pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

(***) *European Trade*: İsviçre'de kurulu European Trade'in ana faaliyeti yurt dışında her türlü ticari, finansal, sınai veya gayrimenkul şirketi satın alınmasıdır. European Trade'in sermayesinin %100'üne Mehmet Atakan Altınbaş sahiptir. European Trade'in sermayesinde her pay sahibine 1 oy hakkı vermektedir.

Bu çerçevede, Altınhas Holding'in sermayesindeki oy haklarının, dolaylı olarak %49,8'i Trona üzerindeki kontrol gücü vasıtasıyla European Trade tarafından kullanılabilir ve %16,11'i de doğrudan European Trade tarafından kullanılabilir. European Trade'in de tek pay sahibi (%100) Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Bu sebeple, Altınhas Yatırım Holding üzerinde dolaylı olarak kontrol icra eden gerçek kişi pay sahibi, Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Mehmet Atakan Altınbaş, İnan Altınbaş'ın oğludur.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özseferi Şişli Mkt.
A Blok Kat: 5 34394 Etiler/Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667260016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özseferi Şişli Mkt.
A Blok Kat: 5 34394 Etiler/Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Ticaret Sicil No: 504751-0

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Ak Faktoring A.Ş.'nin pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı:

Ak Faktoring A.Ş.'nin doğrudan gerçek kişi hissedarı İnan Altınbaş (%0,001) ve Hüseyin Altınbaş (%0,001), tüzel kişi hissedarı ise Final Alacak (%0,001), Altınhas Yatırım Holding (%84,997) ve Birikim Varlık'tır (%15). Ak Faktoring sermayesinde, toplamda 50.000.000 adet pay bulunmakta olup, paylar gruplara ayrılmamış ve oyda imtiyaz hakkı tanınmamıştır. Her pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Dolayısıyla Ak Faktoring üzerinde kontrol gücüne sahip doğrudan pay sahibi de Altınhas Yatırım Holding'dir.

İhraççı'nın dolaylı olarak pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı:

Bu kapsamda, İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş ve Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Bu kişilerin Şirket'in sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranlarına ve toplam oy hakkı içindeki paylarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir:

Pay Sahibi	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
İnan Altınbaş	24,9872	32,5778
Hüseyin Altınbaş	45,0160	25,0889
Mehmet Atakan Altınbaş	29,9968	42,3333
TOPLAM	100,0000	100,0000

Bununla birlikte, Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip pay sahibi Altınhas Yatırım Holding'dir. Altınhas Yatırım Holding'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip tek pay sahibi Altınhas Holding'dir. Altınhas Holding'in ise, oy haklarının doğrudan %49,8'i Trona'ya ait olup; Trona, European Trade tarafından kontrol edilmektedir. Altınhas Holding'in oy haklarının %16,11'i de doğrudan European Trade tarafından kullanılabilir. European Trade'in de tek pay sahibi (%100) Mehmet Atakan Altınbaş'tır.

Bu sebeplerle, Şirket üzerinde dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip olan gerçek kişi pay sahibi, Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Mehmet Atakan Altınbaş'ın Şirket üzerindeki dolaylı yönetim hakimiyetinin kaynağı, European Trade sermayesinde doğrudan sahip olduğu paylar ve European Trade'in Trona sermayesinde ve Altınhas Holding sermayesinde sahip olduğu oy hakkında imtiyazlı paylardır.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Finansal Varlıklar (Net)	31.176	20.094	93.792	68.494
Krediler (Net)	197.231	154.561	216.933	441.225
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	17.748	12.668	12.252	14.733
İştirakler	--	18.860	18.860	18.860
Maddi Duran Varlıklar (Net)	3.108	2.327	1.108	731
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	2.649	2.615	2.393	2.267
Cari Dönem Vergi Varlığı	2.386	2.602	4.158	5.347
Diğer Aktifler	2.337	20.850	51.795	53.314
Aktif Toplamı	278.635	234.577	401.290	604.972
Alınan Krediler	126.194	92.933	33.142	47.401
Para Piyasalarına Borçlar	6.000	10.000	15.000	45.000
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	52.500	41.741	34.515	42.898
Karşılıklar	2.629	2.984	2.647	2.177
Cari Vergi Borcu	1.579	1.048	5.658	7.610
Ertelenmiş Vergi Borcu	2.970	3.140	27.224	70.655
Diğer Yükümlülükler	11.994	12.494	51.331	15.349
Özkaynaklar	68.828	70.237	231.772	373.883
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	40.000	50.000
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	4.368	47	88	88
Kâr Yedekleri	20.688	17.600	18.179	22.659
Geçmiş Yıllar Kâr Veya Zararı	474	6.859	12.013	159.028
Dönem Net Kâr Veya Zararı	3.298	5.731	161.494	142.108
Pasif Toplamı	278.635	234.577	401.290	604.972

Şirket'in aktif büyüklüğü, 2019 yılında 278,6 milyon TL iken, 2020 yılında iştiraklerdeki ve diğer aktiflerindeki artışa ve nakit ve nakit benzerleri, yatırım amaçlı gayrimenkuller, krediler, maddi duran varlıklar ve satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyete ilişkin duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak ve Covid-19'un da etkisiyle 2019 yılına göre %16 düşüşle 234,5 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2021 yılında da nakit ve nakit benzerleri, krediler ve diğer aktiflerdeki artışa ve satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyete ilişkin duran varlıklar ve maddi duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2020 yılına göre %71 artışla 401,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022'de ise net finansal varlıklardaki, maddi duran varlıklardaki ve maddi olmayan duran varlıklardaki azalışa rağmen; kredilerdeki, satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklardaki ve cari dönem vergi karşılığındaki artışın etkisiyle 2021 yılsonuna göre Şirket'in aktif büyüklüğü %51 artış göstermiş ve 604,9 milyon TL olmuştur.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 11 / Çzsezen Mah. / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5. Kat / 39. Kat / Etiler - Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy / 34097 / 1770366726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özden İş Merkezi C Blok
No: 11 / Etiler / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 642 027 7225
Ticaret Sicil No: 504751-0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Özkaynaklar bakımından, Şirket'in 2019 yılında 68,8 milyon TL olan özkaynakları 2020 yılında %2'lik artışla 70,2 milyon TL olmuş ve 2021 yılında 2020 yılına göre %230 artış göstererek 231,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in özkaynakları, dönem net karlılığına bağlı olarak, 2021 yılsonuna göre %61 artmış ve 30.06.2022 itibarıyla 373,8 milyon TL olmuştur.

Şirket'in pasif büyüklüğü, 2019 yılında 278,6 milyon TL iken, 2020 yılında alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetlerdeki ve kiralama işlemlerinden yükümlülüklerdeki azalış ile para piyasasına borçlar, diğer yükümlülükler ve özkaynaklardaki artışla birlikte %16 oranında azalarak 234,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise özellikle özkaynakları, diğer yükümlülükler ve ertelenmiş vergi borcundaki artışla birlikte, alınan kredilerdeki azalma etkisine rağmen, 2020 yılına göre %71 artış göstererek 401,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022'de ise özkaynaklardaki, alınan kredilerdeki, para piyasasına borçlardaki ve ihraç edilen menkul kıymetlerdeki artışa ve diğer yükümlülükler kalemindeki azalışla birlikte 2021 yılına göre %51 artış göstererek Şirket'in pasif büyüklüğü 604,9 milyon TL olmuştur.

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Faiz Gelirleri	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041
Faiz Giderleri	-48.202	-26.097	-20.165	-11.017	-11.507
Net Faiz Geliri / Gideri	74.404	87.273	311.033	52.144	272.534
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	-4.017	-3.114	-2.349	-1.274	-1.929
Personel Giderleri	-25.418	-16.045	-18.427	-7.602	-12.928
Ticari Kar/Zarar	12	9	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.463	3.767	12.657	7.764	4.699
Faaliyet Brüt Karı	50.444	71.890	302.914	51.031	262.376
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri	-27.767	-48.608	-91.819	-26.284	-55.979
Diğer Faaliyet Giderleri	-18.477	-15.722	-20.552	-6.636	-14.962
Net Faaliyet Karı / Zararı	4.200	7.560	190.543	18.112	191.415
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	-902	-1.829	-29.051	-3.889	-249.302
Dönem Net Karı / Zararı	3.298	5.731	161.493	14.223	142.108

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen Mrk.
A Blok Kat: 5 34294 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hnt.com.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi E Blok
Kat: 5 34294 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Faiz gelirleri; tahsilat gelirleri, tahsilatlar projeksiyonlarının bugüne indirgenmişiyile elde edilen tutar ve bankalar ile menkul değerlerden elde edilen faizlerden oluşmakta olup; 2019 yılında 122,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında Covid-19 sebebiyle %8'lik azalışla 113,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2020 yılına göre %192 yükselerek 331,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 63,1 milyon TL olan faiz gelirleri, Covid-19 etkisinin azalması/bitmesi hem de Şirketin tüm tahsilat, operasyonel ve hukuki süreçlerini Birikim 360 isimli yazılım üzerinden daha merkezi ve daha verimli kontrol etmesi ve bu şekilde performansını artırması sayesinde, %350 artış göstererek 30.06.2022'de 284 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in izahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla tahsilatları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahsilatlar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
Alım Bedeli İfa Tutarı (krediler / domuk alacaklar düşülmektedir)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660
Net Tahsilat	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153

	Tutar	Artış Yüzde
31.12.2021 - 31.12.2020 Net Tahsilat Fark	75.844	81%
31.12.2021 - 31.12.2019 Net Tahsilat Fark	56.730	50%
30.06.2022 - 30.06.2021 Net Tahsilat Fark	43.437	84%

Şirket Birikim 360 yazılımı Kasım 2019'da uygulamaya almış olup, 2020 yılında meydana gelen Covid-19 nedeniyle tahsilat gelirlerinde beklediği artışı yakalayamamıştır. 2021 yılında ise Covid-19 etkilerinin azalması ve ülke genelinde normalleşmeye dönülmesinin de etkileriyle, Şirket geliştirmiş olduğu yazılımdan beklediği verimi almaya başlayarak 2021 ve 2022'de gelirlerini artırmayı başarmıştır. Şirketin net tahsilatları, 31.12.2021'de 30.12.2020 dönemi toplam net tahsilata göre %80, 31.12.2019'a göre ise %50 oranında artmıştır. 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %84 artış göstermiştir. Şirket, Birikim 360 programı sayesinde hem hem de net tahsilatlarını önceki dönemlere göre %50'ye üstü seviyede artırmıştır.

Ayrıca Şirket elinde bulunan nakit ve benzeri varlıkları 2022 yılının ilk altı aylık döneminde bir önceki dönemlere göre daha verimli olduğunu düşündüğü fon ve bonolarda değerlendirmiştir. Bankalardan ve menkullerden alınan faiz gelirleri kalemi 30.06.2021'de toplam 1,6 milyon TL iken

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özgenç Mrk.
A Blok Kat: 5 34398 Sarıyer - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsn.kep.tr

ALTINRAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere - Çarşı Özgenç İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 1 Mecidiyeköy / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 017 7275
Ticaret Sicil No: 304751-0

05 Aralık 2022

30.06.2022 itibarıyla toplam 18,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tahsilat gelirleri açısından, Şirket'in Birikim 360 yazılımı Kasım 2019'da uygulamaya alınmış olup, 2020 yılında meydana gelen Covid-19 nedeniyle tahsilat gelirlerinde beklediği artışı yakalayamamıştır. 2021 yılında ise Covid-19 etkilerinin azalması ve ülke genelinde normalleşmeye dönülmesinin de etkileriyle, Şirket geliştirmiş olduğu yazılımdan beklediği verimi almaya başlayarak 2021 ve 2022'de tahsilat gelirlerini artırmayı başarmıştır.

Faiz giderleri bakımından, 2019 yılında 48,2 milyon TL olan faiz giderleri kalemi, Şirket'in borçluluğunda meydana gelen azalmanın ve borçlanmadaki ortalama faizlerin düşmesinin etkisiyle, bir önceki yıla göre; 2020 yılında %46 azalarak 26,09 milyon TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %23 azalarak 20,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

30.06.2021'de 11 milyon TL olan faiz giderleri, 30.06.2022'de %4 artmış ve 11,5 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde Şirket'in finansal borç yükü, 2019 yılında 184,6 milyon TL iken, 2020 yılında %22 azalarak 144,6 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %43 azalarak 82,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021'de 86,9 milyon TL olan toplam finansal borçluluk, 2022 yılında yapılan yaklaşık 535 milyon TL anapara tutarına sahip TGA portföy alımı sonucunda 30.06.2022'de 135,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Net ücret ve komisyonlar bakımından, 2019 yılında 4,01 milyon TL olan net ücret ve komisyonlar %22 oranında düşüşle 2020 yılında 3,1 milyon TL olmuştur. 2021 yılında 2020 yılına göre %25 düşüş göstermiş ve 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 1,2 milyon TL olan net ücret ve komisyonlar, %51 artış göstererek 30.06.2022'de 1,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in personel giderleri, personele yapılan ücret ve benzeri ödemelerden oluşmakta olup, 2019 yılında 25,4 milyon TL iken 2020 yılında %37 azalarak 16,04 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre %15 artış göstererek 18,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 7,6 milyon TL olan personel giderleri %70 artış göstererek 30.06.2022'de 12,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Ticari kâr, Şirket'in kambiyo kârlarından oluşmakta olup, 2019 yılında 0,012 milyon TL olan ticari kâr 2020 yılında 2019 yılında göre %25,0 düşüşle 0,009 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında, 30.06.2021'de ve 30.06.2022'de ise kambiyo işlemlerinden nette herhangi bir kâr/zarar doğmamıştır. Genel olarak Şirket'in döviz işlemleri bulunmamaktadır.

Diğer faaliyet gelirleri bakımından, 2019 yılında Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü için hazırlanan değerlendirme raporuna göre 2 milyon TL değer artışı diğer faaliyet gelirleri

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özet İş Merkezi
A Blok Kat: 5 Kat 394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 1770366726 Tic Sicil No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINÖZ KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özet İş Merkezi C Blok
Kat: 5 Kat 394 Esentepe / Şişli - İstanbul
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINÖZ KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

altında sınıflandırılmış olup, 2019 yılı diğer faaliyet geliri 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer faaliyet gelirleri 2020 yılında %31 azalış göstererek 3,7 milyon TL'ye gerilemiş, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %236 artış göstererek 12,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021'de 7,7 milyon TL olan diğer faaliyet gelirleri %39 azalış göstererek 4,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Faaliyet brüt karı bakımından, Şirket'in 2019 yılı faaliyet brüt karı 50,4 milyon TL iken 2020 yılında, faiz gelirlerindeki azalışa rağmen Şirket'in borçluluğunun azalması ve devreye giren Birikim 360 yazılımının etkisiyle başta hukuki ve operasyonel giderleri ile personel giderlerindeki etkili gider yönetimi ve sıkı politikaları sayesinde genel olarak işleyişin daha verimli hale gelmesi sebebiyle, %43 artış göstererek 71,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise hem gider yönetiminde verimin devam etmesi hem de faiz gelirlerindeki artışın etkisiyle, 2020 yılına göre %236 artış göstererek 302,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in verimliliğe dayalı çalışması 2022 yılında da devam etmiş ve 30.06.2021'de 51 milyon TL olan faaliyet brüt karı %414 artış göstermiş ve 262,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Beklenen zarar karşılıkları giderleri, genel olarak Şirket'in portföy değerlemelerinde beklediği ve portföylerin alım bedelleri esas alınarak hesaplanan portföy zararlarını ifade etmekte olup 2019 yılında 27,7 milyon TL iken %75 artış göstererek 48,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %89 artış göstererek 91,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 26,2 milyon TL olan beklenen ve zarar karşılıkları gideri %113 artış göstererek 30.06.2022'de 55,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Net değerlendirme farkı 2019 yılında 6,02 milyon TL gelir yönündeyken 9,9 milyon TL artışla 2020 yılında 15,9 milyon TL gelir yönünde olmuştur. 2021 yılında ise 2020 yılına göre 141 milyon TL artışla 156,9 milyon TL gelir yönünde bakiye vermiştir. 2021/6 döneminde ise 9,7 milyon TL olan tutar, 2022/6 döneminde göre 160,8 milyon TL artışla 170,6 milyon TL gelir yönünde bakiye vermiştir.

Diğer faaliyet giderleri, karşılık, komisyon, faiz ve personel gideri dışında kalan operasyonel faaliyetlerin devamlılığı için üstlenilen giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında diğer faaliyet giderleri 18,4 milyon TL iken, 2020 yılında %15 azalarak 15,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %31 artış göstererek 20,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021'de Covid-19'un etkisiyle 6,6 milyon TL olan diğer faaliyet giderleri 30.06.2022'de %126 artış göstererek 14,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net faaliyet kârı, 2019 yılında 4,2 milyon TL iken 2020 yılında, faiz gelirlerindeki azalışa rağmen Şirket'in gider yönetiminde

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özdemir İş Mrk.
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 111 Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-8
Ticaret Sicil No: 504751-8

ALTINHAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

		daha verimli hale gelmesi sebebiyle %75 artış göstererek 7,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise hem gider yönetiminde verimin devam etmesi hem de faiz gelirlerindeki artışın etkisiyle, 2020 yılına göre %2420 artış göstermiş ve 190,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %957 artış ve 191,4 milyon TL olmuştur. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı, Şirket faaliyetlerinin karlılığına göre değişmekte olup, 2019 yılında 0,9 milyon TL iken, 2020 yılında %103 artış göstererek 1,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %1488 artarak 29,05 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %1168 artmış ve 3,8 milyon TL'den 49,3 milyon TL yükselmiştir. Dönem net kârı, Şirket'in faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve vergi karşılığı sonrası kalan kârı ifade etmekte olup, 2019 yılında 3,3 milyon TL iken 2020 yılında %74 oranında artarak 5,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %2718 artış göstererek 161,5 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %899 artış göstermiş ve 142,1 milyon TL olmuştur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamaması	İhraççının 30.06.2022 itibarıyla işletme sermayesi 359 milyon TL olup; mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.



C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir pay grubu ayrımı bulunmamakta olup; Şirket'in sermayesini temsil eden paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 50.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı. Halka arz edilecek paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyük Sanayi Çiftliği No: 122 Özsezen İş Merkezi
A Blok Kat: 5 Kat: 594 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN KAYATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Çiftliği No: 122 Özsezen İş Merkezi 23
No: 12 Kat: 1 Kat: 1 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: altinkayatirim@hs01.kep.tr

ALTIN KAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

	tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 25.04.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Altınhas Holding'in 01.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil edilen kısmi bölünme işlemi neticesinde Şirket'in %95,65 oranında pay sahibi Altınhas Yatırım Holding haline gelmiştir ve yeni pay sahipliği yapısına göre yenilenen borsa kotasyon başvuru evrakı, Borsa İstanbul'a yeniden 13.06.2022 tarihinde sunulmuştur. Ancak, halka arz edilecek payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket tarafından kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 16. maddesi doğrultusunda, her bir genel kurul tarihinde, genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 08.11.2022 tarihli ve 2022/42 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi, görüş ve onayına sunulacaktır. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, özsermaye oranı, net işletme sermayesi ihtiyacı, nakit akımları ile piyasa koşulları ve beklentileri dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Aşağıdaki paragraf düzenlemelerine tabi olarak ve bu düzenlemelere hâlel getirmeksizin, kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. Şirket, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilecek kâr ile ilgili olarak, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabii olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilecek dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacaktır.

	Şirket ayrıca, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile de, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kâra ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacağını taahhüt etmiştir. Altınhas Yatırım Holding de, 09.11.2022 tarihli ve 2022/08 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 10.11.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca gerçekleşecek Şirket genel kurul toplantılarında, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unun nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiştir.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Şirket'in satın aldığı alacaklardan tahsil etmeyi beklediği miktarları tahsil edememesi, nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in kullandığı istatistiksel modeller ve analitik araçlar ile Birikim 360 yazılımının çalışmasında meydana gelebilecek aksaklıklar, tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in satın aldığı alacak portföyünde belirli sektörlerde veya belirli illerde veya coğrafi bölgelerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde veya coğrafi bölgelerde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir. • Şirket satın almak istediği alacak portföyleri için istediği şartlar ve zamanda fonlama bulamayabilir. Şirket fonlama ihtiyaçlarını sağlamak için yeterli finansmanı bulamayabilir veya finansman kaynakları yüksek maliyetli olabilir. Global ve yerel bızda piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonrası,
------------	---	---

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Örnekteki İş Mkt.
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Örnekteki İş Mkt.
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAS YATIRIM

MEVHUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Şirket, bilanço yönetimini etkin şekilde gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in aktif ve pasif yönetiminde görülebilecek aksaklık likidite riskinin oluşmasına neden olabilir. Bu tür durumlar Şirket'in nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket BDDK tarafından öngörülen standart oranı (Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranı) sürdüremeyebilir. Bu durum Şirket'in kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapmasına söz konusu oran sağlanıncaya kadar engel olabilir, BDDK tarafından verilen süre içinde bu oranın sağlanmaması veya gerekli tedbirlerin alınmaması gibi durumlarda, faaliyet izninin iptaline varan yaptırımlar ile karşılaşmasına sebep olabilir.
- Şirket'in kaldıraç ve borç ödeme yükümlülükleri faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, standart genel kredi sözleşmesi düzenlemeleri gereği operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülükler uyulamaması temerrüt haline yol açabilir. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırımları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
- Gayrimenkul değerlerindeki genel bir düşüş, Şirket'in tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, varlık yönetim sektöründe, alacakların takibi için kullanılan teknolojik gelişmeleri ve değişiklikleri başarılı bir şekilde tahmin edemeyebilir, yönetemeyebilir veya benimsemeyebilir. Şirket'in faaliyetleri, bilişim teknolojileri uygulamalarına, sistemlerine, altyapısına erişime ve bunların düzgün ve tam bir şekilde işleyişine bağlıdır. Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli aksaklıklar meydana gelebilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, gizli bilgiler ifşa olabilir ve bu durum Şirket nezdinde zararlara yol açabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetlerinin devamı BDDK tarafından düzenlenen faaliyet izninin geçerliliğine bağlıdır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Çarşı No: 122 Özsezen İş Mrk
A Blok Kat: 5 34394 Esetepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic.Sic.No: 50590
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Çarşı No: 122 Özsezen İş Mrk Kat: 5
No: 116 Kat: 5 Esetepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 643 82 9273
Ticaret Sicil No: 504 51-0

ALTINHAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Şirket'in varlık yönetim şirketi olarak faaliyetleri, BDDK'nın düzenlemelerine ve denetim ve gözetimine tabidir. Şirket'in faaliyetleri, BDDK'nın yanı sıra, SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de denetimlerine tabidir. Bu denetimler sonucunda Şirket'e cezai işlemler uygulanabilir.

- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlardan veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri ve sektöre kanunla tanınan süresiz vergi avantajlarının değiştirilmesi Şirket'in tahsilat performansını düşürebilir ya da maliyetlerini arttırabilir.
- Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in üst düzey yönetimi ve kilit çalışanlarından bir ya da daha fazlasının kaybı, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yapabilir.
- Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.
- Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
- Şirket'in saygınlığı ve itibarı tahsilat kabiliyetini etkileyen bir faktördür; saygınlığını ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir ve / veya planlanmamış yatırım ve masrafların yapılmasına neden olabilir.
- Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.
- Altınhas Yatırım Holding'in ve Altınhas Yatırım Holding'in ana hissedarlarının menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili işlemlerin Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özseki İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özseki İş Merkezi Blok
Kat: 12 Kat: 11 Esentepe - Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 6418277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

		uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. - Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin, Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Şirket'in gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olamayabilir. İbraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: - Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet etmektedir ve rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarını genişletmesi Şirket'in gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir. - Bankacılık ve finans sektöründe yeterli miktarda ve / veya hiç alacak satışı yapılmayabilir. - Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir. - Hukuki süreçlerin işleyişinde yaşanacak sıkıntılar, duraksamalar varlık yönetim sektörünün faaliyetlerini de yavaşlatabilir. - Varlık yönetim sektörü, varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuattaki değişikliklerden ve/veya BDDK kararlarından ve uygulamalarından olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri, sektör genelinde tahsilat performanslarının düşmesine, maliyetlerin artmasına ya da kârlılığın azalmasına sebep olabilir. - COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Diğer riskler: - Makro Ekonomik ve Global Riskler. - Finansal Riskler: Likidite Riski, Yeniden Finansman Riski, Faiz Riski, Karşı Taraf Riski, Kredi Riski, Kur Riski	
D.3	Sermaye aracına önemli	piyasa ilişkili risk	- Halka Arz Edilecek Payların işlem göreceği borsada piyasada fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi

	faktörleri hakkında bilgi	olabilecektir. • İhraççının payları borsada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının hakim ortağı Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirası'nın değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket, her ne kadar paylarının borsada işlem görmesini takip eden 5 yıl boyunca Kar Dağıtım Politikası kapsamında net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unun nakdi olarak pay sahiplerine dağıtılmasını taahhüt etmişse de, anılan sürenin sonunda genel kurul toplantısında pay sahiplerine kâr payı ödememesine karar verilebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir veya Şirket tasfiye olabilir. • Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir.
--	---------------------------	--

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	Şirket halka arzdan toplam brüt 85.200.000 TL (net 81.228.250 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'nin, halka arzdan brüt 85.200.000 TL (net 81.946.750 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 3.971.750 TL (pay başına maliyetin 0,6620 TL), Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karşılanacak toplam maliyetin 3.253.250 TL (pay başına maliyetin 0,5422 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ise 7.225.000 TL, pay başına maliyetin ise 0,6021 TL olacağı tahmin edilmektedir.
-----	--	--

		Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
		Bağımsız Denetim	110.000	-	110.000
		MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	52.500	-	52.500
		Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler	500.000	-	500.000
		SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	56.000	-	56.000
		SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	39.600	-	39.600
		SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	-	39.600	39.600
		Aracılık Komisyonu / Finansal Danışmanlık	3.076.400	3.076.400	6.152.800
		Hukuki Danışmanlık	125.000	125.000	250.000
		Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	12.250	12.250	24.500
		Toplam Maliyet	3.971.750	3.253.250	7.225.000
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	6.000.000	6.000.000	12.000.000
		Pay Başına Maliyet	0,6620	0,5422	0,6021
		Net Gelir	81.228.250	81.946.750	163.175.000
		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 durumundaki Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.			
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelir, aşağıda detayları verilen şekilde kullanılacak ve planlanmaktadır.			

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Çarşı İş Mrk.
A Blok Kat: 3/14 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Merkezi Tel: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590/5
Mersis No: 017703667200016

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Çarşı İş Mrk.
A Blok Kat: 3/14 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Merkezi Tel: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590/5
Ticaret Sicil No: 50475141

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi
Yeni Portföy Alımları	%75
Finansal Borç Ödemesi	%25

- Yeni Portföy Alımları:** Halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek olan net gelirlerin %75'inin, Şirket tarafından portföy alımı amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu portföy alımlarının meblağları ve zamanlamaları, TGA (tahsili geçmiş olacak) ihalelerinin zamanlarına ve bu ihalelerde belirlenecek fiyatlara göre belirlenecektir.
- Finansal Borç Ödemesi:** Halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek olan net gelirlerin %25'inin, Şirket'in Takasbank'a olan ve aşağıdaki tabloda detaylarına yer verilen Türk Lirası cinsinden vadeli kredileri tahtında ödemeler yapılarak finansal giderlerinin azaltılması amacıyla kullanılması ve bunun neticesinde, Şirket karlılığının ve dolayısıyla özkaynaklarının güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Banka	Kredi Tipi	Nakit Risk (TL)	Faiz Oranı	Açılış Tarihi	Vade Tarihi
Takasbank	Spot	15.000.000	%31,00	2.11.2022	3.05.2023
Takasbank	Spot	20.000.000	%30,00	26.10.2022	26.04.2023

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası bazlı vadeli mevduat ve Türk Lirası Yatırım Fonlarında nemalandırılacaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun hangi yöntemler ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilecek ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un ve BDDK'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 12.000.000,-TL olup,
-----	---	---

		Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %21,43'tür. Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar (%50) ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar (%35) ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar (%15)'dir. Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür. Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak, brüt Halka Arz gelirinin %20'si (yüzde yirmisi) fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacaktır. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 11/2 doğrultusunda fiyat istikrarı kapsamında alınacak payların nominal değeri halka arz edilen payların nominal değerinin %20'sini (yüzde yirmisini) geçmeyecektir. Fon Tutarı'nın tamamı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mevcut paylarının halka arzından elde edecekleri gelirlerle karşılanacaktır. Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından sağlanacak ve fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacak fonlar sebebiyle, Şirket tarafından herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır; Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin bu yönde bir talebi yoktur ve olmayacaktır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır. 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.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar, halka arz satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 22 - Özsepeti Ark.
A Blok Kat: 5 - Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy M.D. 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsepeti İş Merkezi C Blok
No: 116 - Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 643027205
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

05 Aralık 2022

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	Sahibi Altınhas Yatırım Holding Anonim Şirketi tarafından ortak satışı yapılması suretiyle toplamda 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet payın sermaye artırımını ve ortak satışı yolu ile gerçekleştirilecektir. İhraççı, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile: 1. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arza konu olmayan maliki olduğu Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olacak şekilde Borsa İstanbul'da satılmayacağını, devredilmeyeceğini veya payların satılması sonucunu doğuracak şekilde bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağını ve hiçbir suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin aşağıdaki paragraflarda yer alan düzenlemeler saklıdır), 2. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca bedelsiz (iç kaynaklardan) sermaye artırımını yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını, 3. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 (iki) yıl boyunca da bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını, 4. İhraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatının üzerindeki bir fiyattan Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket paylarına ilişkin geri alım yapılmayacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş., 14.11.2022 tarihli ve 2022/09 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapılmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz
---	--

konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını (şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar hariç olmak üzere) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortağı Ak Faktoring A.Ş., 14.11.2022 tarihli ve 2022/65 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Şişli No: 122 Özsezen İş Merk. C Blok
A Blok Kat: 5/94 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177036672601016
Ken Adresi: birikimvarlik@benliken.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Şişli Özsezen İş Merk. C Blok
No: 122 Kat: 5/94 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mersis No: 0177036672601016
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALKI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

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	Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Halka arzdan pay alacaklar için %42,77 oranında sulanma etkisi olacaktır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th><th>TL</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri*</td><td>373.883.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td><td>50.000.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>7,48</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td><td>14,20</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td>6.000.000</td></tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td><td>85.200.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları**</td><td>3.971.750</td></tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td><td>81.228.250</td></tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td><td>455.111.250</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td><td>56.000.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>8,127</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td><td>0,65</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td><td>8,7%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>6,07</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>42,77%</td></tr> </tbody> </table> *30.06.2022 sonu itibarıyla toplam özkaynak değeri ** Sadece Şirket'in katlanacağı masraflardır Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.	Sulanma Etkisi	TL	Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	373.883.000	Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	50.000.000	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	7,48	Halka Arz Fiyatı	14,20	Sermaye Artırımı (nominal TL)	6.000.000	Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	85.200.000	Halka Arz Masrafları**	3.971.750	Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	81.228.250	Halka arz Sonrası Defter Değeri	455.111.250	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	56.000.000	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	8,127	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,65	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	8,7%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	6,07	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	42,77%
Sulanma Etkisi	TL																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	373.883.000																																	
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	50.000.000																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	7,48																																	
Halka Arz Fiyatı	14,20																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	6.000.000																																	
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	85.200.000																																	
Halka Arz Masrafları**	3.971.750																																	
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	81.228.250																																	
Halka arz Sonrası Defter Değeri	455.111.250																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	56.000.000																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	8,127																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,65																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	8,7%																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	6,07																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	42,77%																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hakkettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																



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 bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihli solo finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Unvanı	: HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Eda Meriç Sefer
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Cumhuriyet Mahallesi, Yeniyol Sokak, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul
Sorumlu Olduğu Kısım	: Şirket'in 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili bağımsız denetim raporları

Unvanı	: HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Özkan Cengiz
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Cumhuriyet Mahallesi, Yeniyol Sokak, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul
Sorumlu Olduğu Kısım	: Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili bağımsız denetim raporları

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

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihli denetimlerde Sorumlu Denetçi Eda Meriç Sefer görevlendirilmiştir. Yapılan değişiklik HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. iç işleyişinde rotasyonun bir sonucu olarak kaynaklanmaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihli solo finansal tabloları ve özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tablosu BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış olup bu finansal tablolardan seçilmiş önemli hesap kalemlerine aşağıda yer verilmiştir:

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özseren İş Mrk,
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Etiler Yaka V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kos Adresli: 0177036672600016

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özseren İş Mrk,
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Etiler Yaka V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504754

HAŞKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Finansal Varlıklar (Net)	31.176	20.094	93.792	68.494
Krediler (Net)	197.231	154.561	216.933	441.225
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	17.748	12.668	12.252	14.733
İştirakler	--	18.860	18.860	18.860
Maddi Duran Varlıklar (Net)	3.108	2.327	1.108	731
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	2.649	2.615	2.393	2.267
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	22.000	--	--	0
Cari Dönem Vergi Varlığı	2.386	2.602	4.158	5.347
Diğer Aktifler	2.337	20.850	51.795	53.314
Aktif Toplamı	278.635	234.577	401.290	604.972
Alınan Krediler	126.194	92.933	33.142	47.401
Para Piyasalarına Borçlar	6.000	10.000	15.000	45.000
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	52.500	41.741	34.515	42.898
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	5.941	--	--	0
Karşılıklar	2.629	2.984	2.647	2.177
Cari Vergi Borcu	1.579	1.048	5.658	7.610
Ertelenmiş Vergi Borcu	2.970	3.140	27.224	70.655
Diğer Yükümlülükler	11.994	12.494	51.331	15.349
ÖZKAYNAKLAR	68.828	70.237	231.772	373.883
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	40.000	50.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	4.368	47	88	88
Kâr Yedekleri	20.688	17.600	18.179	22.659
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	474	6.859	12.013	159.028
Dönem Net Kâr veya Zararı	3.298	5.731	161.494	142.108
PASİF TOPLAMI	278.635	234.577	401.290	604.972

* İşbu İzahname’de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu finansal bilgilerin “bin TL” olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu finansal bilgi “bin TL” olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Faiz Gelirleri	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041
Faiz Giderleri	-48.202	-26.097	-20.165	-11.017	-11.507
Net Faiz Geliri/Gideri	74.404	87.273	311.033	52.144	272.534
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	-4.017	-3.114	-2.349	-1.274	-1.349
Personel Giderleri	-25.418	-16.045	-18.427	-7.602	-12.924
Ticari Kar/Zarar	12	9	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.463	3.767	12.657	7.764	4.699
Faaliyet Brüt Karı	50.444	71.890	302.914	51.031	262.376
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri	-27.767	-48.608	-91.819	-26.284	-55.979
Diğer Faaliyet Giderleri	-18.477	-15.722	-20.552	-6.636	-14.982

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No:122 Özsezen İş Merk.
A Blok Kat: 5/503 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsn1.kln.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No:122/503 Esentepe / Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D: 1770366726
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTIN HAYAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Net Faaliyet Karı/Zararı	4.200	7.560	190.543	18.112	191.415
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	-902	-1.829	-29.051	-3.889	-49.307
Dönem Net Karı/Zararı	3.298	5.731	161.493	14.223	142.108

* İşbu İzahname’de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu finansal bilgilerin "bin TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu finansal bilgi "bin TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

Şirketin finansal tabloları BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiştir.

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 Edilecek Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirketi ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket’in satın aldığı alacaklardan tahsil etmeyi beklediği miktarları tahsil edememesi, nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, bankalar ve TMSF dâhil diğer finansal kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacıyla faaliyet gösteren bir varlık yönetim şirkettir. Şirket’in faaliyetlerinin doğası gereği, Şirket’in aktiflerinin önemli bir kısmı bankalar ve diğer finansal kurumlardan satın alınan vadesi geçmiş alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacakların önemli bir kısmı teminatsızdır ancak bir kısım teminatl alacaklar da bulunmaktadır.

Şirket’in bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlar Şirket’in en büyük gelir kaynağıdır. Şirket bu alacaklardan satın alma sırasında beklediğinden daha az tahsilat yapabilir, söz konusu alacakların tahsili Şirket tarafından öngörülen süreden

daha uzun sürebilir ya da bu alacakların tahsilat maliyeti beklenenden daha fazla olabilir ve böyle bir durumda da Şirket'in nakit akışı, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetleri, nakit akışı, karlılığı ve finansal durumu açısından olumsuz etkilere sebep olabilir.

2. Şirket'in kullandığı istatistiksel modeller ve analitik araçlar ile Birikim 360 yazılımının çalışmasında meydana gelebilecek aksaklıklar, tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Şirket sahip olduğu alacak portföylerinin kalan tahsilat tahminlerini yapmak ve alacaklarının tahsilat imkanlarını artırmak için geniş veri tabanından faydalanarak gelişmiş istatistiksel modeller tasarlamakta, bunları sürekli değişen müşteri verisiyle birlikte güncellemekte ve bu modelleri aktif bir şekilde kullanmaktadır. Ancak bu araçlar ne kadar dinamik ve gelişmiş olsa dahi, kullanılan modellerin bulguları hatalı sonuç üretebilir.

Aynı zamanda satın alma anında alacakların yaşı, borçluların ödeme kabiliyeti, ödemenin zamanı ve bunu tahsil etmek için katlanılacak maliyet hakkında Şirket tam bilgiyi haiz olmayabilir veya verilen bilgiler üzerinden yanlış değerlendirme yapabilir ve bu durum kullanılan modeller ve analitik araçların hesaplamalarında yanlış sonuçlar üretmesine sebep olabilir.

Makroekonomik konjonktürdeki değişiklikler de Şirket'in tahsilat ve gider gerçekleşmelerinin satın alma modeli ile ortaya çıkan tahminlerden farklı olmasına neden olabilir. Şirket'in ödeme yapmayan hesapları ödeme yapan hesaplara dönüştürme kabiliyeti ileride değişiklik gösterebilir. Sonuç olarak, Şirket'in portföyleri değerlemek için kullandığı modellerin verdiği tahsilat tahminlerini elde edeceğine ya da bu modellerin tüm gerekli faktörleri uygun şekilde kullanacağına dair garanti verilemez. Bu tahminler mevcut ve gelecekteki durumu yansıtmayabilir.

Ek olarak kullanılan istatistiksel modeller ve analiz araçlarının doğru sonuç vermesi, Risk Merkezi, Kredi Kayıt Bürosu ve diğer kamu bilgi kaynaklarında olduğu gibi üçüncü kişi şirket ve şahıslardan sağlanan yazılım ürünleri tarafından da üretilen bilgilere bağlı olabilir. Şirket diğer taraflardan alınan bu bilgiler üzerinde bir kontrole sahip değildir. Böyle bir bilgi yanlış ise, ya da herhangi bir nedenden kesintiye uğrarsa alacak portföyleri satın alma sırasında hatalı fiyatlandırılmış olabilir, hatalı tahsilat stratejileri uygulanabilir. Bu durum daha düşük tahsilat ve daha fazla tahsilat maliyetine neden olabilir.

Şirket'in kurumsal kaynak planlama yazılımı olan Birikim 360 adlı program, Şirket tarafından Şirket ihtiyaçlarına uygun olarak 01.10.2019 tarihinde tamamlanmış ve 01.11.2019 tarihinden itibaren devreye alınarak kullanılmaya başlanmıştır. Programın ana omurgası şirket bünyesinde işlem gören yaklaşık (açık/kapalı) 925.000 adet dosyanın tekilleştirilip, kendine özgü bir şekilde takip edilerek tahsilat verimliliğinin sürdürülmesi üzerine kuruludur. Gerek tahsilat ve hukuk birimleri gerekse Şirket'in raporlama (finansal raporlamalar da dahil), yasal kayıtlar, Risk Merkezi başta olmak üzere bildirimler gibi çeşitli ihtiyaçlarına göre tasarlanmış yan modülleri içinde barındırmaktadır. Birikim 360 programı ile birlikte Şirket,

- Devralınmış olan tüm müşterilere ilişkin demografik, borç ve iletişim bilgileri gibi temel unsurları yönetmekte ve ayrıca tüm bu bilgileri görüşme kayıtları da dahil olmak üzere yazılım üzerinde saklamakta ve loglamaktadır (loglama işlemi, teknik bir terim olarak, kayıtlara ilişkin dijital hareketlerin saklanması işlemidir).
- Aynı zamanda bu müşterilerle ilgili tora ve/veya dava dosyaları ve bu dosyalara ilişkin

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590/5
Mersis No: 0177036672600016
Ken Adresi: birikimvardik@hs01 ken.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 125 Kat: 5 Esentepe/Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 662627773
Ticaret Sicil No: 304751-0

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

yapılması talep edilen ve tamamlanmış işleri takip etmekle birlikte UYAP entegrasyonu sayesinde ilgili icra ve/veya dava dosyalarındaki işlemleri eş zamanlı olarak izleyebilmekte ve raporlayabilmektedir.

- Yazılım geliştirmeleri ile, sektördeki, ülkedeki, ilgili mevzuattaki vb. gelişimlere/değişimlere göre devam etmekte ve amaca uygun olarak gerekli kural setleri eklenerek özellikle müşteri iletişim ve işlemlerindeki uyum süreci otomatik olarak sağlanmaktadır ve ihtiyaca uygun olarak raporlamaların oluşturulması devam etmektedir. Örnek olarak; VYŞ Yönetmeliği madde 24 (*finansal tüketicilere ilişkin hükümler*) uyarınca; müşterilere arama ve SMS (kısa mesaj) gönderimi sınırı eklenmesi, görüşmek istemeyen müşterilerle VYŞ Yönetmeliği uyarınca belirtilen sınırlarda iletişim kurulmaması gibi süreçler, Birikim 360 sayesinde Şirket tarafından otomatik takip edilmekte olup; olası müşteri problemlerinin önüne geçilmektedir.

Birikim 360 programı Şirket tarafından yazılmış olup; bu programın tüm hakları da Şirket'e aittir.

Şirket'in geliştirdiği Birikim 360 programının yazılım sistemlerinin çalışmasında çeşitli aksaklıklar meydana gelebilir. Birikim 360 programında meydana gelebilecek aksaklıklar, Şirket'in tahsilat süreçlerini yeterince etkin yönetememesine, mevzuat kapsamında yapması gereken raporlamalarda (örneğin Risk Merkezi) hatalar olmasına, Şirket'in müşterileri ile iletişim sorunları yaşamasına sebep olabilir; bu aksaklıkların mevzuat ihlallerine yol açması halinde Şirket'in idari para cezalarına maruz kalmasına sebep olabilir ve ayrıca Şirket'in faaliyetlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir. Veri ihlalleri, müdahaleler, uzmanlık altyapısı ve veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olayları da dâhil olmak üzere, Birikim 360 sisteminin güvenliğinde meydana gelen arıza veya kesintiler veya izinsiz erişimler, gecikmelere veya platformun kapanmasına sebep olabilir ve bunun sonucunda kritik verilerin kaybı veya müşterilerin şahsi bilgilerinin izinsiz kamuya açıklanması veya kullanımı söz konusu olabilir. Bahse konu sorunlar, cezai takipler, tazminat talepleri veya idari para cezası uygulanması gibi hukuki yaptırımlara yol açabilir. Hizmetleri ve sistemleri aksatmak için kullanılan teknikler hızla değişmekte olduğundan, bu tür saldırıların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir.

Yukarıda açıklandığı üzere; Şirketin tahsilat ve izleme faaliyetleri tamamen bu program üzerinden yürütülmektedir. Anılan program herhangi bir kamu otoritesi tarafından denetlenmemekte olup, üçüncü taraflarca ve/veya bağımsız bir şirket tarafından bakımı onarımı da yapılmamaktadır. Program tamamen Şirket özelinde olup ayrıca başka bir şirket tarafından da kullanılmamaktadır. Yazılımsal herhangi bir hata veya programın çalışmasında yaşanan teknik bir arıza yada kullanıcı tarafından yapılan herhangi bir hata nedeniyle işlem yapılmaması halinde veya kayıtların silinmesi yada hiç girilmemesi veya fazladan işlem girilmesi ve bu hususların Şirket yetkililerince farkedilmemesi veya düzeltilmemesi halinde hatalı finansal raporlamalara neden olabilecektir.

Bu durumlardan herhangi birinin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerinin devamı, nakit akışı, kârlılığı, finansal durumu ve performansı açısından olumsuz etkilere sebep olabilmekte birlikte, Şirket'in raporlamalarının söz konusu yazılıma ilişkin bir sebepten hatalı olması halinde ayrıca, Şirket'in SPKn ve BDDK mevzuatı başta olmak üzere çeşitli mevzuatsal yükümlülüklerine aykırı davranmasına ve kamu otoritelerinin yaptırımlarına maruz kalmasına sebep olabilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 42 Özsezen İş Merkezi
A Blok Kat: 5 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy Şubesi: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
E-posta Adresi: birikimvarlik@hsn1.kn.tr

YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yüköko Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 1 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy Şubesi: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

3. Şirket'in satın aldığı alacak portföyünde belirli sektörlerde veya belirli illerde veya coğrafi bölgelerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde veya coğrafi bölgelerde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir.

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, coğrafi ve siyasi sorunlar veya bölgesel terör olayları veya doğal afetler, bazı sektörleri veya bazı coğrafi bölgelerde faaliyet gösteren şirketleri diğer sektörlerle veya coğrafi bölgelere göre daha olumsuz etkileyebilir. Bu tür durumlar, ilgili sektörde veya coğrafi bölgelerde faaliyet gösteren şirketler tarafından ödenmesi gereken alacakların tahsilatının gerçekleşmesinde öngörülen zamanlamalarda gecikmelere sebep olabilir.

Şirket; ekonominin farklı sektörlerinde faaliyet gösteren firmalar tarafından ödenmesi gereken alacakları devralmaktadır. Ancak bazı sektörlerde yoğunlaşmalar görülebilecektir. Bu kapsamda Şirket'in devraldığı alacakların yoğunlaştığı sektörlerde yaşanabilecek daralmalar Şirket'in söz konusu sektörlerde yoğunlaşmış olan alacaklarını tahsilde ilave zorluklarla karşılaşmasına sebep olabilir.

Şirket'in müşterileri ve / veya devraldığı alacaklar bakımından belirli bir sektörde veya coğrafi bölgede faaliyet gösteren şirketler bakımından bir yoğunlaşma olması, söz konusu sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen olumsuz bir durum sebebiyle Şirket'in tahsilatlarının daha fazla olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Böyle bir durumda Şirket sorunlu hale gelmiş alacaklarını uzun süreli fonlamak durumunda kalabilecek olup, Şirket'in finansal performansı olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetleri, nakit akışı, karlılığı ve finansal durumu açısından olumsuz etkilere sebep olabilir.

4. Şirket satın almak istediği alacak portföyleri için istediği şartlar ve zamanda fonlama bulamayabilir. Şirket fonlama ihtiyaçlarını sağlamak için yeterli finansmanı bulamayabilir veya finansman kaynakları yüksek maliyetli olabilir. Global ve yerel bazda piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonrası, Şirket, bilanço yönetimini etkin şekilde gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in aktif ve pasif yönetiminde görülebilecek aksaklık likidite riskinin oluşmasına neden olabilir. Bu tür durumlar Şirket'in nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri TGA'ları satın alma kabiliyetine bağlıdır. Şirket bu zamana kadar yapmış olduğu alımları özsermaye, borçlanma ve tahsilatlarından yapmış olduğu gelirle finanse etmiştir. Şirket'in kaynak yapısı incelendiğinde özkaynakların yanı sıra önemli tutarda bankalar ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve özel sektör borçlanma araçlarının finansman yöntemine konu olduğu görülmektedir. Finansman kaynaklarına erişimdeki zorluk Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanmasına yol açabilir.

Şirket'in gelecekte fon sağlama imkânı, Şirket'in performansına, beklentilerine ve Şirket'in kontrol imkânı olmayan diğer faktörlere bağlıdır. Bu faktörler cazip fiyatlarla portföylerin satın almaya elverişli olduğu dönemde bankaların kredi arzını azaltmaları, bankaların Şirket'e ve faaliyet gösterdiği sektöre kredi verme isteksizliği, hükümet veya TCMB gibi piyasa yapımcıların aldığı finansal, parasal ve diğer politikalara bağlı olabilir. Şirket faaliyet gösterdiği sektörün işleyişi paralelinde dünya ve ülke genelinde piyasalarda yaşanan gelişmelerden birincil derecede etkilenebilmektedir. Piyasalarda görülebilecek dalgalanmalar sonrası merkez bankalarının para politikalarına ilişkin alacakları aksiyon doğrultusunda Şirket'in finansman maliyetlerinde beklenmedik artışlar meydana gelebilir.

Finans sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in bilançosunun varlık ve yükümlülüklerinin vade yapısının uyumlu olması büyük önem arz etmektedir. Bu yapıda özellikle yükümlülük vadelerinin varlık vadelerinden daha kısa olması Şirket'in likidite yönetimin bozabilir.

Böyle bir durumda Şirket'in yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ihtimali gündeme gelebilir. Faaliyet gösterdiği sektörün yapısı gereği Şirket'in varlık kalemlerinin çok büyük kısmı bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlardan, yükümlülük kalemlerinin büyük kısmı da banka kredileri ve finansal kuruluşlardan temin edilen diğer kaynaklardan ve ihraç edilen finansman bonolarından oluşmaktadır. Bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın alınan alacaklardan yapılan tahsilatların, öngörülen sürelerden ve kullanılan kredi ve finansman bonusu vadelerinden daha uzun sürede yapılması, kullanılan kredilerin geri ödenmesi ve finansman bonolarının itfa tarihlerinde yükümlülüklerin yerine getirilmesini zorlaştırabilir.

Bu kapsamda, Şirket'in çeşitli sebepler ile alacaklarını tahsil edememesi, istediği şartlarda ve zamanda yeterli finansman kaynağını bulamaması ya da bulunan kaynakların yüksek maliyetli olması, Şirket'in likidite riskine maruz kalmasına sebep olabilir. Şirket'in yeterli likidite sağlayamaması, Şirket'in nakit akışını bozarak finansal durumu üzerinde olumsuz etkilere sebep olabilir.

5. Şirket BDDK tarafından öngörülen standart oranı (Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranı) sürdüremeyebilir. Bu durum Şirket'in kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapmasına söz konusu oran sağlanıncaya kadar engel olabilir, BDDK tarafından verilen süre içinde bu oranın sağlanmaması veya gerekli tedbirlerin alınmaması gibi durumlarda, faaliyet izninin iptaline varan yaptırımlar ile karşılaşmasına sebep olabilir.

Şirket'in varlık yönetim şirketi faaliyetlerinin niteliği gereği, Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermaye yapısına sahip olması gerekmektedir.

Bu kapsamda VYŞ Yönetmeliği kapsamında varlık yönetim şirketleri açısından belirli sermaye tutarlarının sağlanması kuruluş ve faaliyet izninin temini bakımından ön şart olarak düzenlenmiş; ayrıca Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca varlık yönetim şirketi faaliyetleri kapsamındaki işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla karşılık ayrılması gereklilikleri öngörülerek varlık yönetim şirketlerinin özkaynaklarının korunması amaçlanmıştır.

BDDK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Bu oran, ilgili mevzuat tahtında standart oran olarak adlandırılmaktadır. Şirket standart oranı sağlayamaması halinde, bu oranı tutturuncaya kadar kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapamaz. Bu durum, Şirket'in gelirlerinde, kârlılığında ve nakit akışında olumsuzluk etki yaratabilir.

Şirket'in standart oranı 2021 yılı içerisinde %61,58 olarak sağlanmıştır. Şirket'in standart oranının bu zamana dek %3'ün üzerinde sağlanmış olması, gelecekte de bu oranın sağlanabileceğinin garanti edildiği anlamına gelmemektedir. Ayrıca BDDK'nın, varlık yönetim şirketlerinin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranı %3'ün üzerinde belirlemesi söz konusu olabilir. Gelecekte böyle bir durumun yaşanması halinde, Şirket'in BDDK tarafından artırılan standart oranı sağlayamaması riski de söz konusu olabilir.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketlerinin mali bünyelerini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespiti halinde, BDDK varlık yönetim şirketlerinden gerekli her türlü tedbirin alınmasını istemeye yetkilidir. Varlık yönetim şirketleri BDDK tarafından istenen tedbirleri BDDK tarafından belirlenen süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür. BDDK tarafından istenen tedbirlerin belirlenen sürelerde alınmaması durumunda, varlık yönetim şirketlerinin faaliyet izinlerinin iptaline varan çeşitli yaptırımlarla karşılaşılması söz konusu olabilmektedir. Bu çerçevede, standart oranın sağlanamaması durumunda Şirket

BİRLİK VARKILIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özçelik İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34397 Esentepe - T1 / İSTANBUL
Medicallık V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birlikvarlik@halk.kep.tr

ULUS HAYAT VARKILIK HOLDİNG A.Ş.

Üyümlü Cad. Özçelik İş Merkezi C Blok
Kat: 11 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Medicallık V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

faaliyet izninin iptaline varan yaptırımlar ile karşılaşabilir.

6. Şirket'in kaldıracağı ve borç ödeme yükümlülükleri faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in halihazırda devam etmekte olan borçları ve borç ödeme yükümlülükleri bulunmaktadır ve gelecekte de muhtemelen bulunacaktır. 30.06.2022 itibarıyla, Şirket'in toplam finansal borçluluğunun tutarı 135,2 milyon TL'dir. Şirket'in borçlarına ilişkin yükümlülükleri, gelecekte Şirket'in faaliyetlerinden elde edilen nakit akışının daha yüklü bir kısmının borç ödemelerine ayrılmasını gerektirebilir ve Şirket'in TGA portföyü satın alımlarına ayırabileceği finansal kaynakları azaltabilir. Ayrıca, söz konusu borç yükümlülükleri Şirket'in kendi kontrolü dışındaki genel ekonomik koşullara veya sektör koşullarına karşı hassasiyetini artırabilir ve Şirket'i daha az borcu bulunan rakiplerine karşı rekabet açısından elverişsiz bir konuma getirebilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesini finanse etmek için uzun vadede ek borçlanmalara girmek istemesi durumunda, Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri bu ek borçlanmaların maliyetinin artmasına neden olabilir. Bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

7. Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, standart genel kredi sözleşmesi düzenlemeleri gereği operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülükler uyulamaması temerrüt haline yol açabilir. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Şirket'in bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Şirket'in finansman sözleşmelerinde, çeşitli mali ve operasyonel taahhütler yer almaktadır. Bu taahhütler standart nitelikte olup, halihazırdaki operasyonlara belirli alanlarda kısıtlamalar getirmektedir. Bahsi geçen taahhütler, Şirket'in belirli yatırım fırsatlarını değerlendirmesini, belirli finansal borçlarını erken ödemesini, belirli yatırımları yapmasını ya da yapmamasını, belirli seviyedeki mal varlığını elden çıkarmasını ve belirlenmiş finansal oranların tutturulmasını içermektedir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin bu taahhütler, Şirket'in bazı fiilleri gerçekleştirme kabiliyetini sınırlayabilir ve uzun vadede Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, beyan ve tekefüllerin ihlali, kontrol değişikliği ve Şirket'in VYŞ faaliyet izninin iptali gibi konuları içeren çeşitli temerrüt halleri de yer almaktadır.

Finansman sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali meydana gelmesi üzerine, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, varsa bu kredileri teminat altına almak üzere tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Finansman sözleşmelerinde yer alan bir temerrüt halinin giderilmemesi veya bu hale ilişkin bir feragatin söz konusu olmaması durumunda, Şirket'in çapraz muacceliyet veya çapraz temerrüt hükümleri içeren bazı başka finansman sözleşmeleri tahtındaki ödenmemiş borçları da ilgili sözleşmeler altındaki işlemiş ve ödenmemiş faizlerini ve diğer tutarları da karşılamak üzere erken muaccel olabilir veya talep üzerine derhal ödenecek hale gelebilir. Bu koşullarda, Şirket'in malvarlığı ve nakit akışı vadesinden önce muaccel olan borçluluğunun tamamını karşılamaya yetmeyebilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

8. Gayrimenkul değerlerindeki genel bir düşüş, Şirket'in tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket alacaklarının bir kısmını tahsil etmek amacı ile, üzerinde ipotek ve haciz bulunan gayrimenkuller üzerinde ipotegin paraya çevrilmesi de dahil çeşitli icra işlemleri yürütmektedir. Her ne kadar Şirket alacağa mahsuben edindiği gayrimenkuller için sel, deprem, yangın gibi durumlara karşı sigorta yaptırıyor olsa da, doğal afet veya diğer bir nedenle genel olarak gayrimenkul değerlerinde gerçekleşecek bir düşüş, icra işlemleri sonucunda elde edilecek tahsilatın ve/veya bu tip işlemlerin yürütüldüğü dosya müşterilerinden anlaşma ile yapılacak tahsilatın düşmesine veya yapılamamasına neden olabilir.

9. Şirket, varlık yönetim sektöründe, alacakların takibi için kullanılan teknolojik gelişmeleri ve değişiklikleri başarılı bir şekilde tahmin edemeyebilir, yönetemeyebilir veya benimsemeyebilir.

Şirket, karlılığı azaltabilecek veya faaliyetleri aksatabilecek ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek sektördeki teknolojik değişiklikleri zamanında tahmin etmekte, yönetmekte başarısız olabilir.

Şirket'in Birikim 360 programı Şirket uhdesinde yazılmış ve geliştirilmiştir. Birikim 360 programı, Şirket tarafından, Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde sürekli geliştirilmektedir. Gerek kamu otoriteleri tarafından gerekse iş akışının gereği olarak ortaya çıkan güncelleme ihtiyaçları Şirket tarafından programa entegre edilmektedir. Programın devreye alınmasından sonra devam eden bu gelişim sürecinde Şirket'in ihtiyaçları doğrultusunda ek modül ve güncelleştirme eklentileri programa dahil edilmiştir ve edilmektedir. Şirket'in teknoloji yatırımlarının sürdürülebilirliği, Şirket'in ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte ürün ve hizmetlerin geliştirilebilmesine bağlıdır. Bu nedenle yapılacak olan güncellemelerin ve yeni teknoloji yatırımlarının gerekli ihtiyacı karşılayamaması, gerçekleştirilememesi veya başarısız olması durumunda ilgili yatırım maliyeti Şirket'in nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir. Sektördeki diğer varlık yönetim şirketlerinin yeni teknolojik altyapıları Şirket'e nazaran daha hızlı geliştirmeleri ve mevcut ürünlerine daha kolay ve hızlı bir şekilde adapte etmeleri söz konusu olabilir. Şirket, rakiplerine göre teknolojik gelişmelere karşı daha yavaş refleks gösterebilir ve yeni teknolojilere ve iş modellerine rakiplerine göre daha yavaş adapte olabilir.

Ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesi, bu sistemlere ilave yatırım gerektirebilir. Şirket, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilecek bu durumları engellemek için bu yatırımları yapmayı istediğinde gerekli sermayeye veya fonlama kaynaklarına sahip olmayabilir ve bu durum, Şirket'in pazardaki rekabet gücünü, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

10. Şirket'in faaliyetleri, bilişim teknolojileri uygulamalarına, sistemlerine, altyapısına erişime ve bunların düzgün ve tam bir şekilde işleyişine bağlıdır. Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli aksaklıklar meydana gelebilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, gizli bilgiler ifşa olabilir ve bu durum Şirket nezdinde zararlara yol açabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemleri, Şirket'in faaliyetleri açısından kritik bir öneme sahiptir. Şirket'in bilişim sistemleri üzerinde tüm müşteri ve borçlu verileri taban tutulmakta ve iş akışı Şirket prosedür ve kuralları çerçevesinde bilişim sistemleri üzerinden yürütülmektedir.

Şirket gelişen bilgi teknolojileri sistemleri ve sistemleri ile ilgili tüm önlemlere ve Şirket'in COVID-19

koşullarında uzaktan çalışmaya hızla adapte olmasını sağlayacak altyapıya sahip olmasına rağmen birtakım teknolojik risklere maruz kalabilir. Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli teknik aksaklıklar ve kesintiler meydana gelebilir. Yazılımlarda ve bilişim sistemlerinde meydana gelebilecek bu tür aksaklıklar, Şirket'in varlık yönetim faaliyetlerinde aksamalara ve alacakların tahsilatında gecikmelere sebep olabilir

Şirket'in başarısı, büyük ölçüde fiyatlandırma ve tahsilat faaliyetleri için kullandığı veri tabanına erişmek, erişimi sürdürmek ve genişletmek için önemli miktarda veriyi hızlı ve doğru bir şekilde kaydetme ve işleme yeteneğine bağlıdır. Şirket ayrıca sistemlerini çok sayıda müşterinin kişisel verilerini depolamak, hesaplarını analiz etmek, bunları bölümlere ayırmak, faaliyetlerinin sonuçlarını izlemek için kullanır. Bu sistemler, telekomünikasyon ve ağ arızaları, güç kayıpları, fiziksel ve elektronik güvenlik ihlalleri, dolandırıcılık, kimlik hırsızlığı, işlem hataları, bilgisayar virüsleri, bilgisayar korsanlığı faaliyetleri, kötü niyetli çalışan eylemleri, terörist saldırılar, doğal afetler gibi olaylar nedeniyle kesintiye uğrayabilir. Yine benzer olaylar Şirket'in hizmet aldığı şirketlerde veya Şirket'in işinin ayrılmaz parçası olan bankacılık ve banka dışı finans sisteminde yaşanabilir.

Şirket, faaliyetleri sırasında müşterileri ve / veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmekte ve bu verileri kullandığı yazılım ve bilişim sistemleri üzerinde saklamaktadır. Şirket, mevzuat kapsamında bu verilerin güvenliğini sağlamak adına gereken tüm iş ve işlemleri gerçekleştirmek ve tüm tedbirleri almakla yükümlüdür. Şirket gereken tüm tedbirleri almasına rağmen, söz konusu verilerin mevcut güvenlik teknolojileri ile korunabileceğini garanti edememektedir. Veri ihlalleri, müdahaleler, uzmanlık altyapısı ve veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olayları da dâhil olmak üzere, kullanılmakta olan bilgi teknolojileri sistemleri veya yedekleme sistemlerinin güvenliğinde meydana gelen teknik arıza veya kesintiler veya izinsiz erişimler, gecikmelere veya platformun veya yazılımın kapanmasına sebep olabilir ve bunun sonucunda kritik verilerin kaybı veya müşterilerin şahsi bilgilerinin izinsiz kamuya açıklanması veya kullanımı söz konusu olabilir.

Söz konusu bilişim sistemlerine yönelik siber saldırılar veya işleyişi bozan yazılımların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir. Şirket bu tür izinsiz erişimleri veya siber saldırıları yeterince erken fark edemeyebilir veya bu tür durumların önlenmesine veya giderilmesine yönelik alınan tedbirler yeterli ya da mümkün olmayabilir. Bilişim sistemlerinin güvenliği için kullanılan teknolojik teknikler hızla değişmekte olduğundan, Şirket, kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerini zamanında güncelleyemeyebilir veya yenileyemeyebilir. Şirket bilgi sistemlerine ilişkin hususlarda gelecekteki teknolojik yeniliklere hızlı bir şekilde uyum sağlayamayabilir

Şirket'in bilgi sistemlerine ilişkin olarak mevzuattan kaynaklanan çeşitli yükümlülükleri de söz konusudur. Örneğin, VYŞ Yönetmeliği kapsamında Şirket nezdinde oluşturulacak bilgi sistemleri, Şirket'in ölçeği, faaliyetlerinin niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu olarak yapılandırılır; bilgi sistemleri, Şirket ile ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkân verecek yapıda oluşturulur ve bilgi sistemlerinin güvenilirliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur. Şirket her türlü tedbiri alsa ve mevzuat kapsamındaki tüm yükümlülüklerine uygun davranırsa bile Şirket'in bilgi sistemlerinin siber saldırıya veya işleyişi bozan yazılımlara maruz kalması, Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli teknik aksaklıklar ve kesintilerin meydana gelmesi, veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olaylarının gerçekleşmesi gibi riskler söz konusu olabilir. Bu tür durumlar kapsamında Şirket tarafından BDDK'nın bilgi sistemlerine ilişkin kural ve yükümlülüklerine ve / veya KVKK'ya aykırılıklar söz konusu olabilir ve bu hallerde, Şirket idari para cezaları, cezai takipler, tazminat talepleri gibi çeşitli hukuki süreçlerle karşılaşma riskiyle karşı karşıya kalabilir.

Ayrıca, Şirket tarafından kullanılan bilgi sistemlerinin bir kısmı, üçüncü kişi hizmet sağlayıcılardan temin edilmekte olup; üçüncü kişilerce bilgi sistemlerine ilişkin olarak sunulan hizmetlerin gereği gibi yerine getirilmemesi, üçüncü kişilerce sağlanan yazılım ve teknolojinin üçüncü kişilerce gereği gibi güncellenmemesi, yenilenmemesi de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Veri koruma düzenlemelerinin ihlaline neden olan bilgi teknolojisi sistemlerindeki bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş gibi yukarıda sayılan durumlardan herhangi biri, her ne kadar Şirket'in yedekleme ve acil durum kurtarma planları olsa da, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir, Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, ek maliyetlere yol açabilir, finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in sistemlerinde herhangi bir güvenlik ve gizlilik ihlali Şirketi düzenleyici otoritelerin incelemelerine ve yaptırımlarına maruz bırakabilir, bu ihlallerin çözümüne ilişkin giderleri artırabilir ve Şirket'in itibarı ve saygınlığına zarar verebilir.

11. Şirket'in faaliyetlerinin devamı BDDK tarafından düzenlenen faaliyet izninin geçerliliğine bağlıdır. Şirket'in varlık yönetim şirketi olarak faaliyetleri, BDDK'nın düzenlemelerine ve denetim ve gözetimine tabidir. Şirket'in faaliyetleri, BDDK'nın yanı sıra, SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de denetimlerine tabidir. Bu denetimler sonucunda Şirket'e cezai işlemler uygulanabilir.

Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir. Varlık yönetim faaliyetleri, Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi, VYŞ Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuata tabidir.

İlgili mevzuat kapsamında koşulları sağlayarak BDDK'dan kuruluş izni alan varlık yönetim şirketinin, faaliyetlerine başlayabilmesi için bir de BDDK'dan faaliyet izni alması gerekmektedir.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin kuruluş şartlarını kaybetmesi ya da varlık yönetim şirketinin ortaklarının, kurucularda aranan şartları kaybetmesi, VYŞ Yönetmeliği ile izin verilen faaliyetler dışında işlem yapması ya da banka ve diğer finansal kurumların alacakları ile diğer varlıklarının devralınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar bir kredi ilişkisi kurması, BDDK tarafından Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespit edilmesi üzerine BDDK tarafından talep edilen tedbirlerin belirlenen sürelerde alınmaması, BDDK tarafından talep edilen bilgi ve belgelerim süresi içinde gönderilmemesi, işlemlerini kayıt dışı bıraktığı veya gerçeğe aykırı olarak muhasebeleştirdiği ya da VYŞ Yönetmeliği hükümlerine aykırı işlem yaptığıının tespit edilmesi hallerinde varlık yönetim şirketlerine, BDDK tarafından durumlarını mevzuat hükümlerine uygun hale getirmeleri için üç aya kadar süre verilebilir. BDDK tarafından süre verilmesine gerek görülmeyenlerin veya BDDK tarafından süre verilmesi halinde verilen süre içinde durumlarını düzeltmeyenlerin faaliyet izinlerinin iptal edilmesi veya varlık yönetim şirketlerinin kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapma yetkilerinin askıya alınması BDDK'nın takdirindedir. Ayrıca faaliyet izninin alınmasını müteakip bir yıl içinde faaliyete geçmeyen ya da faaliyetlerine bir yıl süre ile kesintisiz ara veren varlık yönetim şirketlerinin faaliyet izni BDDK tarafından iptal edilir.

Faaliyet izni iptal edilen şirketler, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca münhasıran varlık yönetim şirketlerine tanınan faaliyetlerle iştigal edemez, ticaret unvanlarında ilan ve reklamlarında veya işyerlerinde söz konusu işlerle iştigal ettikleri izlenimini yaratacak hiçbir kelime, deyim ve işaret kullanamazlar. Faaliyet izni olmayan herhangi bir şirket, varlık yönetim

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere - Kat: No: 122 Özdeniş İş Mrk.
A Blok Kat: Kat: 4 Esetepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 01770366726.0016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs.t1.kep.tr

ALTIN KAYIT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere - Kat: No: 122 Özdeniş İş Mrk.
No: 122 Kat: 4 Esetepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 3430177273
Ticaret Sicil No: 504751-0

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

şirketi olarak faaliyet gösteremez.

Şirket, varlık yönetim sektöründe faaliyet göstermesi neticesinde BDDK'nın denetim ve gözetimine tabidir. Varlık yönetim alanında gerçekleştirilen faaliyetler, başta Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği olmak üzere BDDK tarafından düzenlenen çeşitli yönetmelikler ve tebliğlere de uygun gerçekleştirilmelidir. Bu nedenle Şirket, BDDK'nın kurul kararları ve yönetmelikler, tebliğler gibi mevzuatta yapacağı tüm değişikliklere uymakla yükümlüdür. Varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatta oluşabilecek değişiklikler Şirket'e ilave yükümlülükler oluşturabilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in tabii olduğu mevzuatta değişiklikler yapılması veya idari makamların mevzuattaki mevcut düzenlemeleri beklenmeyen şekilde uygulaması veya mevzuatı farklı şekilde yorumlaması, Şirket'in idari para cezası ve / veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir. Mevzuatta veya mevzuatın uygulamasında ve yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket tarafından öngörülemeyebilir; Şirket'in ilave raporlamalar, mevzuata uyum yükümlülükleri, sermaye yeterliliği oranları gibi çeşitli ilave yükümlülükler üstlenmesine sebep olabilir; bu ilave yükümlülüklerle uyum süreci Şirket üzerinde ek maliyetler doğurabilir; Şirket bu ilave yükümlülüklerle öngörülen geçiş süreleri içerisinde tamamen uyum sağlayamayabilir ve bu tür durumlar Şirket'in olağan akışında aksamalara sebep olabilir. Şirket, BDDK tarafından düzenlenen mevzuata ve gelecekte bu mevzuatta yapılabilecek değişikliklere aykırı davranışları sebebiyle çeşitli idari yaptırımlara maruz kalabilir ve söz konusu aykırılığın ağırlık ve ciddiyetine bağlı olarak faaliyet izninin iptaline varan çeşitli yaptırımlar ile karşılaşabilir.

Nitekim, BDDK tarafından 2020 yılı içerisinde Şirket'in BDDK'nın 24.06.2019 tarihli ve 7821 sayılı talimatı ile Mülga VYŞ Yönetmeliği'nin 10/A maddesindeki usul ve esaslara aykırı işlem tesis etmesi nedeniyle 1.300.000 TL, 200.000 TL ve 100.000 TL tutarlarında idari para cezaları kesilmiştir. Kesilen bu para cezaları Şirket tarafından alacakları takip edilen borçluların şikayetleri üzerine kesilmiştir. İlgili dönemde varlık yönetim sektörüne borçlu şikayetleri üzerine toplu olarak para cezası kesilmiş olup, söz konusu uygulama sektör içerisinde dönem dönem olabilmektedir. Şirket, borçlu şikayetlerine istinaden kesilen bu cezalar ile şikayet içerikleri uyuşmadığı için, ilgili idari para cezalarının iptaline yönelik ilgili idare mahkemeleri nezdinde davalar açmış, ilk derece mahkemeleri tarafından yapılan yargılamalar sonucunda Şirket aleyhine karar verilmiştir. Bunun üzerine Şirket bu kararların kaldırılması talebi ile istinafa başvurmuştur; işbu İzahname tarihi itibarıyla istinaf incelemeleri devam etmektedir. Şirket söz konusu iptal davasını açmadan önce para cezası tutarının tamamını ödemiş olup; davanın Şirket aleyhine neticelenmesi durumunda, ödenen para cezası tutarının Şirket'e iadesi söz konusu olmayacaktır.

Ayrıca Şirket başta KVKK, İcra ve İflas Kanunu, Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu dahil sair mevzuata uymakla yükümlü olup, bu mevzuatta yapılan değişiklikler faaliyetini doğrudan etkileyebilmektedir. Mevzuatta gerçekleşebilecek değişiklikler nedeni ile hukuki süreçleri yavaşlatacak ya da sulhen tahsilatı yavaşlatacak uygulamalar gelebilir, daha yoğun kontroller uygulanabilir ya da daha yüksek hukuki masraflara maruz kalınabilir. Bütün bu riskler gerçekleşmeleri durumunda Şirket'in tahsilat performansını düşürebilir ya da tahsilat maliyetlerini arttırabilir, teknolojik ve diğer ek yatırım ihtiyacı doğurabilir. Dolayısıyla bu gibi mevzuat değişiklikleri sonucu Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ilgili mevzuat kapsamında yükümlü olduğu üzere, Finansal Kurumlar Birliği'ne üyedir. Şirket'in Finansal Kurumlar Birliği'nin aldığı genel ya da özel nitelikteki karar ve tedbirlere zamanında ve tam olarak uymaması halinde Finansal Kurumlar Birliği yönetim kurulu'nda Şirket'e idari para cezaları verilebilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 122 Ofis: 11 İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 No Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 122 Ofis: 11 İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

SPK, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürüten ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket, bir finansal kuruluş olmasının sonucu olarak MASAK'ın da denetim ve gözetimine tabidir ve MASAK mevzuatı tahtında çeşitli yükümlülükleri söz konusudur. MASAK, Şirket üzerinde münferiden veya bir denetim programı kapsamında çeşitli denetim ve yerinde incelemelerde bulunabilir. Şirket, MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlüdür. MASAK mevzuatına aykırılık halinde Şirket çeşitli idari yaptırımlara maruz kalabilir ve söz konusu aykırılıklar ile ilgili kişiler (çalışanlar, yöneticiler gibi), çeşitli adli para cezalarına da tabi olabilir.

Ayrıca, MASAK mevzuatı kapsamında varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Bu durumda ilgili düzenlemeler kapsamında nihai sorumluluk, üçüncü tarafa güvenerek işlem gerçekleştiren finansal kuruluşa aittir. Şirket tarafından MASAK mevzuatı çerçevesinde yükümlülüklerin yerine getirilmesinde müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlerin yeterli olmaması, başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek işlem yapan Şirket'in bu konuda sorumluluğunun doğmasına sebep olabilir. Nitekim, 2017 yılına ilişkin olarak yükümlülükler uyum denetimi programı kapsamında MASAK tarafından, inceleme döneminde kimlik bilgileri talep edilen bazı borçluların kimlik bilgilerinin denetim sırasında MASAK'a sunulmaması sebebiyle Final Varlık'a 1.162.540 TL tutarında idari para cezası kesilmiştir. Şirket'in 11.05.2018 tarihli ve 2018/9 sayılı yönetim kurulu kararı ile Final Varlık'ı tüm hak, alacak ve borçları ile birlikte ile kolaylaştırılmış birleşme yoluyla devralması sonucu Final Varlık'a MASAK tarafından kesilen ceza Şirket tarafından üstlenilmiştir. Şirket tarafından söz konusu kararın iptali için açılan dosya İstanbul 8. Sulh Ceza Hakimliği tarafından 2018/4755 Değişik İş karar numarası ile reddedilmiştir. Akabinde Şirket İstanbul 8. Sulh Ceza Hakimliği tarafından verilen anılan karara karşı itirazın reddini talep etmiş; fakat Şirket'in bu talebi de 9. Sulh Ceza Hakimliği'nin 2018/7019 Değişik İş sayılı kararı ile reddedilmiştir. Bu süreçte her ne kadar söz konusu idari para cezası 30.03.2022 tarihinde tamamen ödenmiş olsa da Şirket anılan kararın bozulması istemi ile Yargıtay'a başvurmuş olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla söz konusu yargılama T.C. Yargıtay 7. Ceza Dairesi nezdinde 2022/522 E. sayılı dosya ile görülmektedir. Şirket söz konusu iptal davasını açmadan önce para cezası tutarının tamamını ödemiş olup; davanın Şirket aleyhine neticelenmesi durumunda, ödenen para cezası tutarının Şirket'e iadesi söz konusu olmayacaktır.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir. Nitekim, Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla, İstanbul 10. Vergi Mahkemesi nezdinde görülmekte olan 8.467.019,79 TL tutarlı ve 110.000 TL tutarlı, iki ayrı vergi cezasının iptal davası bulunmaktadır. Bu davalar aleyhe sonuçlanmış olup; 21.10.2022 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. İstinaf süreci devam etmektedir. 30.09.2022 tarihli finansal tablolarda ilgili borçlar için 26.697.789 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Ancak herhangi bir ödeme yapılmamıştır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 422 O.Ş. Kat: 11, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
A.B. No: 24394 Esentepe
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Tic. Sic. No: 266016

ALTINHAŞ VAKIF HOLDİNG A.Ş. 49

Büyükdere Cd. No: 422 O.Ş. Kat: 11, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
A.B. No: 24394 Esentepe
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Tic. Sic. No: 266016

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

05 Aralık 2022

rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

14. Şirket'in üst düzey yönetimi ve kilit çalışanlarından bir ya da daha fazlasının kaybı, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yapabilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdürü ve yönetimde söz sahibi olan personeli, Şirket stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması konusunda önemli rollere sahiptir. Şirket'in üst yönetim ve kilit personelleri Şirket faaliyetlerinin akışında ve müşteriler ile olan ilişkilerin sürdürülmesinde etkin rol oynamaktadır.

Şirket'in yöneticilerinin sahip olması gereken nitelikler, BDDK tarafından VYŞ Yönetmeliği tahtında düzenleme altına alınmıştır. VYŞ Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, Şirket'in kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Bankacılık Kanunu kapsamında düzenlenen bu şartlar arasında, söz konusu yöneticinin müflis olmaması veya konkordato ilan etmiş olmaması gibi finansal duruma ilişkin şartlar ile bazı suçlardan hükümlü bulunmamak gibi şartlar da yer almaktadır.

BDDK mevzuatı tahtında yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını bakımından aranan bu koşullar, SPK düzenlemeleri çerçevesinde sağlanması gereken niteliklerden bazı bakımlardan daha kapsamlı olabilmektedir. Şirket'in yöneticileri, herhangi bir sebeple BDDK mevzuatı tarafından aranan bu nitelikleri kaybedebilir.

Şirket'in içinde bulunduğu varlık yönetim sektöründe, Şirket'inki gibi bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, varlık yönetim sektörü ve finans alanlarındaki uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda bir rekabet söz konusudur.

Şirket'in etkin şekilde rekabet etme ve stratejilerini belirleme ve uygulama becerilerinin sürekliliği, yeni ve nitelikli çalışanları cezbetme ve mevcut çalışanlarını elde tutma ve motive etme becerisine bağlıdır. Bu çalışanların kaybı ve yeni ve nitelikli çalışanları Şirket'e çekememek uzun vadede Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye yol açabilir.

Şirket her ne kadar yönetimde devamlılığı sağlayacak adayları istihdam etmeye devam etse dahi, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetimde söz sahibi olan personelin Şirket ile iş ilişkisinin gerek mevzuat tahtında aranan niteliklerin kaybı gerekse de diğer herhangi bir sebeple sona ermesi, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı açısından olumsuz sonuçlar doğurabilir ve bu durum Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin geçici bir süre için de olsa kaybına neden olabilir. Bu durumlar ayrıca, Şirket'in mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Şirketin C-122 ÖZEL İS Mkt.
A Blok Kat: 34 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 / ŞİŞLİ
Mersis No: 0177036671600016
E-posta Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Şirketin C-122 ÖZEL İS Mkt.
A Blok Kat: 34 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 6410007471
Ticaret Sicil No: 504751-11

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

15. Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket'in çalışanları veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin olanlar da dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir. Üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine veya Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir ve bu tür bir sebep ile yaşanan veri güvenliği ihlalleri, Şirket'in çeşitli idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir.

Şirket'in çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Her ne kadar Şirket mesleki sorumluluk sigortası yaptırmış olsa da çalışanların veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

16. Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.

Şirket, güvenlik hizmetleri, tahsilat hizmetleri, bilgi sistemleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için dış hizmet sağlayıcılardan çeşitli hizmetler almaktadır.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketlerinin esas faaliyetlerini kendi organizasyonu ile gerçekleştirmesi esas olmakla birlikte tahsilat ve takip işlemleri için hukuk bürosu, çağrı merkezi, değerlendirme kurulu gibi dış hizmet sağlayıcı kuruluşlarla çalışması halinde bu durum varlık yönetim şirketinin ve varlık yönetim şirketi yönetim kurulunun mevzuat karşısındaki sorumluluklarını etkilemez.

İş Kanunu uyarınca da Şirket'in alt yüklenici niteliğindeki bu hizmet sağlayıcıların kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden de müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenici niteliğindeki hizmet sağlayıcıların Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket hizmet sağlayıcı ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur.

Bu nedenle, Şirket'in hizmet sağlayıcılarının, ilgili kanun ve yükümlülüklerle uygun hareket etmemesi halinde Şirket'in hizmet sağlayıcılar ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve hizmet sağlayıcıların çalışanlarına tazminat ödemesi gerekebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

BİRİKM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özden İş Bldi.
A Blok Kat: 13/394 Etiler/Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Ken Adresi: birikimvarlik@bs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özden İş Bldi.
No: 126 Kat: 1 Etiler/Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D: 641 827 7771
Ticaret Sicil No: 304751-0

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

17. Şirket'in saygınlığı ve itibarı tahsilat kabiliyetini etkileyen bir faktördür; saygınlığını ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir ve/veya planlanmamış yatırım ve masrafların yapılmasına neden olabilir.

Şirket'in etik ilkelere verdiği önem ve mevzuata uyum ile sağladığı müşterileri ile arasındaki güvene dayanan ilişki ve çözüm odaklı yaklaşımı, tahsilat kabiliyetini arttıran ve bankalarla olan ilişkisinin sağlıklı yürütmesinde etkili olan bir faktördür. Aynı zamanda, BDDK nezdindeki itibarını da güçlendiren bir faktördür. Baskı grupları veya medya tarafından gerçeğe ya da algıya dayanan bir şekilde olumsuz tahsilat davranışlarının Şirket'e ya da sektöre atfedilerek kamuoyuna yansıtılması müşteri ile Şirket arasındaki güven ilişkisini zedeleyebilir. Böyle bir durumda, müşteriler ödeme yapmaktan imtina edebilir ve tahsilat performansı olumsuz etkilenebilir. Diğer yandan Şirket aleyhine açılacak davalar nedeni ile ceza ödenmesi söz konusu olabilir, masraflar artabilir ve/veya olumsuz alınının düzeltilmesi için planlanmamış yatırım ve masrafların yapılması gerekebilir. Şirket müşterilerinin bilgilerinin üçüncü taraflar tarafından uygunsuz bir şekilde ele geçirilmesi de ayrıca bir itibar riski oluşturabilir.

18. Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.

Şirket günlük iş akışında muhtelif sayıda işlem yapmaktadır. Şirket faaliyetinin mahiyeti gereği, organizasyon yapısı içinde işlemlerin gerek mevzuata gerek Şirket'in iç süreç ve prosedürlerine uygun bir şekilde yürütülmesi gerekmektedir. Nitekim Şirket, maruz kaldığı risklerin izlenmesi, kontrolünün sağlanması, faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun ve yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapacak yeterli ve etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol sistemi kurmak ve işletmekle yükümlüdür.

Varlık yönetim şirketi faaliyetlerine özgü işlemlerin bilgi işlem sistemine kaydı, mevzuata uygun evrakların doğru saklanması konularında yaşanabilecek herhangi bir sistemsel ya da insani bir hata Şirket'in iş akışını sekteye uğratabilir. Bu sebeple, departmanlar arası iletişim aksaklıkları gerek müşteriler ile ilişkilerle yaşanabilecek süreç aksaklıkları gerekse personel hatalarından kaynaklanacak nedenlerle maddi kayıplar yaşanması gündeme gelebilir.

19. Altınhas Yatırım Holding'in ve Altınhas Yatırım Holding ana hissedarlarının menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Halka arz öncesinde Altınhas Yatırım Holding, Şirket'in sermayesinin %95,65'ine sahiptir ve Şirket'in hakim pay sahibi konumundadır. Halka arz sonrasında da Altınhas Yatırım Holding'in, Şirket sermayesinin çoğunluğunun sahibi olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Altınhas Yatırım Holding nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir. Gelecekte Altınhas Yatırım Holding ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir.

Buna ilaveten, Altınhas Yatırım Holding, Şirket'in çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilecek Payları satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir. Altınhas Yatırım Holding, Şirket'in yeni satınalmalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuza sahip olmaya devam edecektir. Ancak, Altınhas Yatırım Holding'in veya Altınhas Yatırım Holding'in ana hissedarlarının çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve Altınhas Yatırım Holding diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir.

20. Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Altınhas Holding ve Altınhas Holding'in grup şirketleri ile yapılan işlemler kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

21. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin, Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Şirket'in gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olamayabilir.

Şirket varlıkları ve faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli olan sigortaları yaptırmaya rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Buna ek olarak, sigorta primlerindeki artışlar, Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Ayrıca, sigortaların sağladığı koruma yeterli olsa bile, sigorta şirketleri Şirket'in riske maruz kaldığı hallerde zararı tamamen ve derhal karşılamayabilir veya karşılayamayabilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet etmektedir ve rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarını genişletmesi Şirket'in gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.

30.06.2022 itibarıyla Türkiye'de 23 varlık yönetim şirketi aktif olarak faaliyet göstermektedir. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82>) Şirket, sektördeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet içinde olup son yıllarda kurulan varlık yönetim şirketleri ile birlikte sektördeki oyuncu sayısının artması da rekabeti arttıran bir unsurdur.

Şirket'in sektördeki rakipleri, Şirket'e nazaran daha büyük bir iş tecrübesi ve teknik bilgi birikimine, tanınırlığa veya bunlar dışında sair avantajlara sahip olabilir. Şirket'in rakipleri, Şirket'in de katıldığı TGA satış ihalelerindeki fiyatlandırmalarında Şirket'e nispeten daha yüksek fiyat politikası izleyebilir ve bu durum Şirket'in yeni portföy alımlarını azaltabilir. Şirket'in rakipleri Şirket'e göre daha nitelikli hizmetler ve çözümler sunabilir. Şirket'in mevcut ya da yeni rakipleri ayrıca Şirket'e kıyasla daha hızlı ve nitelikli hizmetler ile tahsilat çözümleri sunabilir ve pazar paylarını arttırabilirler. Bunun gibi durumlarda, Şirket'in müşterilerinin Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde Şirket'in rakipleri ile işlem yapmayı tercih etmeleri söz konusu olabilir.

Şirket'in rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için piyasa koşullarına göre avantajlı fiyatlamalar belirleyebilmesi önem arz etmektedir.

fiyatlamalarında normalden daha yüksek rekabete neden olabilir. Değişen bir ekonomik ortamda Şirket işlerinin ve faaliyet sonuçlarının olumlu yönde gelişeceğine ya da ekonomik ortamın Şirket'in iş modeli veya sektörü açısından elverişli olacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Bu gelişmelerin herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

4. Hukuki süreçlerin işleyişinde yaşanacak sıkıntılar, duraksamalar varlık yönetim sektörünün faaliyetlerini de yavaşlatabilir.

Hukuki süreçlerde yaşanabilecek mahkemelerin işleyişinin yavaşlaması ya da durması, icra dairelerinde işlemlerin kapasite yetersizliği, arşiv problemleri, personel kalitesi vb. nedenlerle yavaşlaması ya da duraksaması, icra ve iflas işlemlerinin masraf ve maliyetlerinin ya da avukat vekaletname ücretlerinin artması gibi durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in tahsilat performansı ve maliyetleri ile Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5. Varlık yönetim sektörü, varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuattaki değişikliklerden ve/veya BDDK kararlarından ve uygulamalarından olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri, sektör genelinde tahsilat performanslarının düşmesine, maliyetlerin artmasına ya da kârlılığın azalmasına sebep olabilir.

Varlık yönetim sektörü, regüle bir sektördür. Varlık yönetim şirketlerinin faaliyetlerinin çerçevesi 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği başta olmak üzere çeşitli mevzuat düzenlemelerine sıkı sıkıya bağlıdır ve varlık yönetim şirketlerinin faaliyetleri BDDK'nun denetim ve gözetimine tabidir. Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler ile Türkiye'nin ekonomi ve mali politikası çerçevesinde, zaman zaman varlık yönetim şirketlerinin faaliyet sonuçlarına ve kârlılığına etki edebilecek ekonomik reformlar gündeme gelebilmekte ve bu ekonomik reformlar siyasi otoritelerce kanuni düzene kavuşturulabilmektedir. Gelecekte de Türkiye'nin ulusal ekonomi politikaları çerçevesinde sektör genelinde tahsilat performanslarına etki edebilecek, varlık yönetim şirketlerinin maliyetlerinin artmasına yol açabilecek ya da kârlılığı düşürebilecek birtakım düzenlemelerin yapılması gündeme gelebilir.

Bu çerçevede, hükümetin ekonomi politikası doğrultusunda, 03.11.2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kabul edilmiştir. Söz konusu kanun, 09.11.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Anılan kanunun Geçici 3. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerince, bankalardan 15.08.2022 tarihi (bu tarih dâhil) itibarıyla devir ve temlik alınan ve anılan kanunun yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla anapara takip bakiyesi 2.500 Türk lirası ve altında bulunan bireysel nitelikli her türlü kredi sözleşmesinden kaynaklı alacakların anapara takip bakiyesinin yarısı; kalan anapara, faiz, masraf, vekalet ücretleri ve benzeri alacaklarının takibinden feragat etmeleri şartıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden TMSF'ye aktarılan tutardan TMSF'nin iştiraki olan varlık yönetim şirketi aracılığıyla ödenir. Bu kapsamda tasfiye edilecek tutar bir gerçek kişinin tüm varlık yönetim şirketlerine olan borç toplamı dikkate alınarak tespit edilir. Kapsama giren alacaklara karşılık maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra varlık yönetim şirketlerince yapılmış tahsilatlar bu şirketlerce borçlusuna iade edilir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla anapara tutarı 2.500 TL'nin altında olan toplamda yaklaşık 70 milyon TL tutarındaki anapara (toplam TGA portföyü içindeki paya 261,5), alacağına ilişkin takibi, söz konusu düzenleme kapsamında kalmaktadır. Anılan alacak tutarı ve 2.500 TL anapara tutarı altında kalan takiplerinin sayısı, Şirket'in takipleri içerisinde oldukça düşük bir bölümü oluşturmaktadır ve bu sebeple de işbu İzahname tarihi itibarıyla anılan kanuni düzenlemenin, Şirket'in faaliyet sonuçlarına ve kârlılığına önemli seviyede etki etmesi beklenmemektedir. Şirket, bu alacakları kapsamındaki anapara tutarlarının yarısını, mevcut icra

takibi süreçlerinin tamamlanmasını beklemeksizin, TMSF'nin iştiraki olan varlık yönetim şirketinden doğrudan ve hızlıca tahsil edebilmek adına, anapara alacağının geri kalan yarısı ile faiz, masraf, vekalet ücretleri ve benzeri alacaklarından feragat etmeyi değerlendirebilir. Bu durum, her ne kadar Şirket'in alacaklarının bir kısmına daha hızlı kavuşmasını sağlayabilecek olsa da, özellikle de gelecekte Şirket'in bu düzenleme kapsamına girebilecek nitelikteki takiplerinin toplam alacak tutarının ve sayısının daha fazla olması halinde, toplam alacağının bir kısmından feragat etmesi sonucu doğurduğundan, Şirket'in faaliyet sonuçlarına ve kârlılığına olumsuz yönde etki edebilir. Söz konusu düzenleme oldukça yeni olduğundan, bu düzenlemenin Şirket'in faaliyet sonuçları üzerindeki tüm olumlu veya olumsuz etkileri işbu İzahname tarihi itibarıyla tam olarak belirginleşmemiştir.

6. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiştir. 2020 yılı boyunca devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

COVID-19 salgını veya başka salgın hastalık ya da deprem gibi diğer doğal afetler ve olağanüstü durumlar, 2020 yılı içerisinde de olduğu gibi, mahkemelerin ve icra dairelerinin çalışmamasına veya çalışma saatlerinin ya da faaliyetlerinin önemli ölçüde kısıtlanmasına sebep olabilir ve bu durum Şirket'in tahsilatlarını, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

2021 yılının ilk yarısında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte COVID-19 sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmektedir. Ancak gerek virüsün değişimlere uğrayarak mutant virüs diye nitelendirilen çeşitli varyasyonlarının yaygınlaşması, aşılama hızında görülebilecek yavaşlama normalleşme sürecine ilişkin olumlu beklentilerin törpülenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket'in finansal performansında yavaşlama görülebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka Arz Edilecek Payların işlem göreceği borsa pazarında fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilecek Payların fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Halka arz fiyatı mevcut piyasada Halka Arz Edilecek Payların piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca

Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Payların piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Payların fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları, halka arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 12.000.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %21,43'tür. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Halka Arz Edilecek Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının hakim ortağı Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağının menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.

İhraççının paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahibi olan Altınhas Yatırım Holding, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Altınhas Yatırım Holding tarafından, satılması halinde Halka Arz Edilecek Payların piyasa fiyatı düşebilir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş., 14.11.2022 tarihli ve 2022/09 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arzı konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başka herhangi bir işlem yapmayacağını (şüpheye mahal vermemek adına payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar bantı olmak üzere) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. İlgili sürenin bitiminden sonra Altınhas Yatırım Holding, Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Altınhas Yatırım Holding

tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Payların piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

Ayrıca, Altınhas Yatırım Holding'in Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülatif etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

4. Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylara sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Payların piyاسasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

5. Türk Lirası'nın değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket finansal tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Payların değerini etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler de oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

6. Şirket, her ne kadar paylarının borsada işlem görmesini takip eden 5 yıl boyunca Kar Dağıtım Politikası kapsamında net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unun nakdi olarak pay sahiplerine dağıtılmasını taahhüt etmişse de, anılan sürenin sonunda genel kurul toplantısında pay sahiplerine kâr payı ödenmemesine karar verilebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir veya Şirket tasfiye olabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmektedir.

İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kâr payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri dağıtılabilir karın genel kurul tarafından karara

bağlanan kadar tutarın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Bununla birlikte Şirket'in finansal kuruluş olması sebebiyle BDDK'nın düzenlemelerine tabidir. BDDK tarafından yapılacak düzenlemeler kapsamında kâr dağıtım taleplerinin BDDK'nın iznine bağlanması söz konusu olabilir. BDDK'nın şirketlerin özkaynak yapısını olabildiğince güçlü tutma konusunda ihtiyatlı bir politika benimsemesi halinde Şirket'in kâr dağıtım talebinin BDDK tarafından yapılabilecek düzenlemeler kapsamında uygun bulunmaması söz konusu olabilir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabilmesine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, özsermaye oranı, net işletme sermayesi ihtiyacı, nakit akımları ile piyasa koşulları ve beklentileri dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Aşağıdaki paragraf düzenlemelerine tabi olarak ve bu düzenlemelere halel getirmeksizin, kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilmesi gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Şirket, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kâra ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacaktır.

Şirket ayrıca, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile de, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kâra ilişkin

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Kat: 5 İş. Bld. Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590
Mersis No: 017703612600016

ALTINIKATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Kat: 5 İş. Bld. Kat: 5
No: 122 Kat: 5 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINIKATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacağını taahhüt etmiştir.

Altınhas Yatırım Holding de, 09.11.2022 tarihli ve 2022/08 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 10.11.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca gerçekleşecek Şirket genel kurul toplantılarında, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unun nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiştir.

Söz konusu sürenin sona ermesini müteakip, Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket tarafından pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

7. Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.

İhraççı, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile:

1. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arza konu olmayan maliki olduğu Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olacak şekilde Borsa İstanbul'da satılmayacağını, devredilmeyeceğini veya payların satılması sonucunu doğuracak şekilde bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağını ve hiçbir suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin aşağıdaki paragraflarda yer alan düzenlemeler saklıdır),
2. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca bedelsiz (iç kaynaklardan) sermaye artırımları yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını,
3. İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 (iki) yıl boyunca da bedelli sermaye artırımları yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını, ve
4. İhraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatının üzerindeki bir fiyattan Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket paylarına ilişkin geri alım yapılmayacağını,

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özyeğin İş Mrk.
A Blok Kat: 9 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036612600016
Kor. Adresi: birikimvarlik@hs01.keo.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özmen İş Merkezi Blok
Kat: 9 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 54207772 Tic.
Tic. Sic. No: 504751-0

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu tarafından Şirket sermayesi gerektiğinde artırılabilir. Dolayısıyla, yukarıdaki taahhütlere ilişkin sürelerin sona ermesinden sonra, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortağın paylarını, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takip eden 1 yılın sonundan itibaren satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum Şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

8. Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilecek Payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilecek Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka Arz Edilecek Payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun Halka Arz Edilecek Payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

1. Makro Ekonomik ve Global Riskler.

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihraca gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.



- Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski mevcuttur.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

2. Finansal Riskler.

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle likidite riski, yeniden finansman riski, faiz riski, karşı taraf riski, kredi riski ve kur riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler İhraççı'nın 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

- **Likidite Riski:** Şirket'in başlıca likidite gereksinimleri borç ve yasal yükümlülüklerinin ödenmesi, yeni portföylerin satın alınması, sermaye harcamaları ve personel maaşları ve diğer operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in başlıca likidite kaynakları ise yapmış olduğu tahsilatlardan elde ettiği nakit, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile tahvil ve bono ihraçlarıdır. Likidite riski, Şirket'in kısa ve uzun vadeli parasal yükümlülüklerini yerine getirememesidir. Bu tip bir likidite baskısı, Şirket'in faaliyetleri ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.
- **Yeniden Finansman Riski:** Yeniden finansman riski, Şirket'in vadesi gelen borçlanmasını benzer ya da daha iyi imkânlarla yenileyememe riskidir. Yeniden finansman sağlayamamak Şirket üzerinde likidite baskısına neden olabilir, borçlanma maliyetlerini yükseltebilir, mevcut borçlanma limitlerinin daha fazla kullanılmasına neden olabilir. Bu riskin gerçekleşmesi Şirket'in faaliyetleri ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.
- **Faiz Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalar Şirket'in finansal performansını etkileyebilir. Faiz oranlarındaki artış, mevcut kredilerinin vadesi geldiğinde daha yüksek bir faizle yenilenmesi sonucunu doğurabilir. Alacaklarının net bugünkü değerini ve tahsil edilebilirliğini düşürebilir. Şirket'in finansal performansı ve beklentiler üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.
- **Karşı Taraf Riski:** Şirket'in alacaklarının büyük bir kısmı finansal kurumlardan aldığı alacak portföylerindeki adet olarak fazla; ancak tutar olarak küçük alacaklar ile daha büyük tutarlı tekil alacaklardan oluşmaktadır. Alacaklarının büyük bir kısmının tek tek önemsiz olması karşı taraf riskini azaltsa da, toplu olarak bakıldığında bir karşı taraf riski taşımaktadır. Şirket müşterilerinden yapmış olduğu tahsilatları bankalarda tutmaktadır. Bu tutarlar genel olarak günlük likiditesi kadardır. Ancak Şirket gelecekteki ödemeleri için belirgin tutarda banka ve diğer kurumlara mevduat yaparak bu kurumların karşı taraf riskini alabilir. Bu risklerden biri ya da birkaçı gerçekleşirse Şirket'in işi, finansal performansı ve beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etki doğurabilir.
- **Kredi Riski:** Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda (i) bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir; (ii) satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir; (iii) bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali

kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması ve üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir. Şirket yukarıda bahsedilen faaliyetler sonucunda kredi riskine maruz kalmaktadır.

- **Kur Riski:** Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı "Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi"dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi, A Blok, No: 122, Kat: 5, Şişli, İstanbul
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	50590-5
MERSİS numarası	0177036672600016

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 03.10.2016 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi, A Blok, No: 122, Kat: 5, Şişli, İstanbul
İnternet adresi:	www.birikimvarlik.com.tr
Telefon:	0212 355 19 00
Faks:	0212 266 93 30

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Varlık Yönetim Şirketlerine İlişkin Mevzuat

Şirket bir varlık yönetim şirkettir ve varlık yönetim şirketlerine özgü faaliyetleri bakımından Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesine, VYŞ Yönetmeliğine ve bunlara ilişkin BDDK'nın ilgili ikinil mevzuat düzenlemelerine tabidir. VYŞ Yönetmeliği uyarınca:

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 No: 394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Web Sitesi: www.birikimvarlik.com.tr

ALTINPAŞA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Merkezi A Blok
Kat: 5 K: 11 Esentepe / Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. : 0212 355 19 00
Ticaret Sicil No: 504751-8

ALTINPAŞA YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

- *varlık yönetim şirketi*, kaynak kuruluşların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacıyla faaliyet göstermek üzere Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre izin alarak kurulan şirketleri ifade eder.
- *kaynak kuruluşlar*, ana faaliyet konularından doğan alacaklarını veya diğer varlıklarını varlık yönetim şirketine devreden TMSF, banka veya diğer mali kurumlardır.
- *diğer mali kurumlar* ise, 6361 Sayılı Kanunda tanımlanan Finansal Kurumlar Birliğine üye olan kuruluşlar (finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri) ile ana faaliyet konuları para ve sermaye piyasaları olan ve bu konulardaki özel kanunlara göre izin ve ruhsat almak suretiyle finansman sağlama veya ödünç para verme konularında ya da sigortacılık alanında faaliyet gösteren yurt içi ve yurt dışındaki kuruluşlar anlamına gelmektedir.

Şirket tarafından gerçekleştirilen varlık yönetim faaliyetleri, öncelikli olarak aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- *BDDK*, Bankacılık Kanunu uyarınca, kamu tüzel kişiliğini haiz, idari ve mali özerkliğe tabi olarak kurulmuştur. BDDK'nın görev ve yetkileri arasında, bankalar ve finansal holding şirketleri ile diğer kanunlarda ve ilgili mevzuatta yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla BDDK'nın gözetim ve denetimine tabi diğer kuruluşların (ve bu kapsamda varlık yönetim şirketlerinin); kuruluş ve faaliyetlerini, yönetim ve teşkilat yapısını, birleşme, bölünme, hisse değişimini ve tasfiyelerini düzenlemek, uygulamak, uygulanmasını sağlamak, uygulamayı izlemek ve denetlemek de yer almaktadır.
- *Finansal Kurumlar Birliği*, 6361 Sayılı Kanun uyarınca kurulmuş, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Mevzuat kapsamında, finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri ile varlık yönetim şirketleri, faaliyet izni aldıkları tarihten itibaren 1 ay içerisinde Finansal Kurumlar Birliğine üye olmak zorundadır. Finansal Kurumlar Birliği'nin görev ve yetkileri arasında, (a) mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak, (b) meslek ilkelerini belirlemek suretiyle üyelerin birlik ve mesleğin gerektirdiği disiplin içinde ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamak, (c) üyelerinin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek, (d) üyeleri arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak, ve (e) üyelerin ilan ve reklamlarında uyacakları esas ve şartları tür, şekil, nitelik ve miktarı itibarıyla tespit etmek de yer almaktadır.

Kuruluş ve Faaliyet İzni

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin kuruluşlarına BDDK tarafından izin verilir. Türkiye'de bir varlık yönetim şirketinin kurulabilmesi için öncelikli olarak, VYŞ Yönetmeliği'nin 4. Maddesi ile öngörülen koşulların sağlanması (örneğin, pay senetlerinin nakit karşılığı çıkarılması ve tamamının nama yazılı olması, nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayesinin en az 50 milyon TL olması, şirketin kurucu ortaklarının Bankacılık Kanunu'nda belirtilen asgari şartları sağlanması gibi) kaydıyla BDDK'dan kuruluş izni alınması gerekmektedir.

Söz konusu koşulları sağlayarak BDDK'dan kuruluş izni alan bir varlık yönetim şirketinin, faaliyetlerine başlayabilmesi için BDDK'dan ayrıca bir de faaliyet izni alması gerekmektedir.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin kuruluş şartlarını kaybetmesi ya da varlık yönetim şirketinin ortaklarının, kurucularda aranan şartları kaybetmesi, VYŞ Yönetmeliği ile izin verile faaliyetler dışında işlem yapması ya da banka ve diğer finansal

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

B. Sicil No: 27.000 / No: 122 ÖZEL İŞ MİK.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

TINUS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özellikler: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

kurumların alacakları ile diğer varlıklarının devralınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar bir kredi ilişkisi kurması, BDDK tarafından Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespit edilmesi üzerine BDDK tarafından talep edilen tedbirlerin belirlenen sürelerde alınmaması, BDDK tarafından talep edilen bilgi ve belgelerim süresi içinde gönderilmemesi, işlemlerini kayıt dışı bıraktığı veya gerçeğe aykırı olarak muhasebeleştirdiği ya da VYŞ Yönetmeliği hükümlerine aykırı işlem yaptığının tespit edilmesi hallrinde varlık yönetim şirketlerine, BDDK tarafından durumlarını mevzuat hükümlerine uygun hale getirmeleri için üç aya kadar süre verilebilir. BDDK tarafından süre verilmesine gerek görülmeyenler veya BDDK tarafından süre verilmesi halinde verilen süre içinde durumlarını düzeltmeyenlerin faaliyet izinlerinin iptal edilmesi veya varlık yönetim şirketlerinin kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapma yetkilerinin askıya alınması BDDK'nın takdirindedir. Ayrıca faaliyet izninin alınmasını müteakip bir yıl içinde faaliyete geçmeyen ya da faaliyetlerine bir yıl süre ile kesintisiz ara veren varlık yönetim şirketlerinin faaliyet izni BDDK tarafından iptal edilir.

Faaliyet izni iptal edilen şirketler, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca münhasıran varlık yönetim şirketlerine tanınan faaliyetlerle iştigal edemez, ticaret unvanlarında, ilan ve reklamlarında veya işyerlerinde söz konusu işlerle iştigal ettikleri izlenimini yaratacak hiçbir kelime, deyim ve işaret kullanamazlar.

Faaliyetlere Yönelik Yasak ve Sınırlamalar

Varlık yönetim şirketleri aşağıda listelenen konular dışında faaliyette bulunamaz:

- sigortacılık alanı dışında faaliyet gösteren kaynak kuruluşların ana faaliyet konularından doğan alacakları ve diğer varlıkları ile sigortacılık alanında faaliyet gösteren kaynak kuruluşların yalnızca kredi sigortası hizmetinden doğan alacaklarını devralabilir, devredebilir, devraldığı alacakları tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak devredebilir.
- alacakların tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkları işletebilir, kiralayabilir, teminata konu edebilir, devredebilir ve bunlara yatırım yapabilir.
- sağlanan finansman toplamının özkaynaklarının üç katını geçmemesi şartıyla alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlayabilir (bu şekilde sağlanan finansman işlemleri ile ilgili BDDK'ya bildirim yapılması zorunludur).
- kaynak kuruluşların ana faaliyet konularından doğan alacakları ile diğer varlıklarının tahsilatı, yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere devri konularında aracılık, destek ve danışmanlık hizmeti verebilir.
- ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde ve gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir, fon kurabilir, ihraç edilmiş menkul kıymetlere yatırım yapabilir.
- alacaklardan dolayı edinilmek zorunda kalınan iştirak payları dışında, yalnızca faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla sınırlı olmak üzere iştirak edinebilir (bu şekilde iştirak edinilmesi de BDDK'nın iznine tabidir ve varlık yönetim şirketlerinin, bu şekilde iştirak edecekleri ortaklıkların, sermayesinin veya oy hakkı toplamının en az yüzde onuna sahip olması şarttır).
- şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmeti verebilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 722 Üsküdar / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Üyüköy Cad. No: 100 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 100 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Ticaret Sicil No: 50590-5

HALKYATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Varlık yönetim şirketleri ayrıca, banka ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının devralınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar ile Bankacılık Kanunu kapsamında düzenlenen kredi tanımına uygun bir kredi ilişkisi kuramaz.

BDDK İznine Tabi Diğer İşlemler

Varlık yönetim şirketinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Bu kapsam dâhilinde yeni imtiyazlı pay ihracı, mevcut paylar üzerine imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa hakkı tesisi ile oy hakkı edinilmesi ve hisselerin rehnedilmesinde de BDDK'nın izni gereklidir. Bununla birlikte, yönetim veya denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi veya devri bakımından %10 gibi oransal sınırlara bakılmaksızın, her halükarda BDDK'nın izni gerekir. Benzer şekilde varlık yönetim şirketinin sermayesinin kontrolünü elinde bulunduran tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi de BDDK'nın iznine tabidir.

Varlık yönetim şirketlerinin, yurt içinde veya yurt dışında şube açması BDDK'nın iznine tabidir. Şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak bir varlık yönetim şirketinin, özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi ve her bir şube için 1 milyon TL tutarında ödenmiş sermayeye sahip olması gereklidir. İzin tarihinden itibaren 3 ay içinde, yurt içi şubenin ticaret siciline tescil ve ilan ettirilmesi ve tescilin ilan edildiği TTSG'nin bir nüshasının BDDK'ya gönderilmesi zorunludur. Varlık yönetim şirketi her ne ad altında olursa olsun şube dışında teşkilatlanmaya gidemez ve acentelik veremez.

Varlık yönetim şirketlerinin birleşme, devir ve bölünmesi, BDDK'dan izin alınmak kaydıyla TTK düzenlemelerine tabidir.

Kurumsal Yönetim

VYŞ Yönetmeliği madde 10 uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, şirket kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Genel müdür, bulunmadığı hâllerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. Şirket genel müdürünün en az 7 yıl, genel müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere hukuk, işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları şarttır. Ayrıca genel müdürün hukuk, iktisat, işletme, maliye, bankacılık, kamu yönetimi ve dengi dalları ile mühendislik dallarında lisans veya lisansüstü düzeyinde öğrenim görmüş olması; genel müdür yardımcılarının ise lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları gerekmektedir.

Koruyucu Düzenlemeler, Standart Oran ve Karşılıklar

Varlık yönetim şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Bu oran, ilgili mevzuat tahtında standart oran olarak adlandırılmaktadır. Standart oranı sağlayamayan bir varlık yönetim şirketi, bu oranı tutturuncaya kadar kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapamaz.

Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca varlık yönetim şirketleri, işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılıklamak amacıyla karşılık ayırmak zorundadırlar. Karşılık ayrılacak alacakların miktarları ile karşılıklara ilişkin esas ve usûller BDDK tarafından belirlenir. Varlık yönetim şirketlerinin ayırdıkları karşılıkların tamamı, ayırdıkları yılda kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir.

BİRİNİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Öztepe-1, M.K.

Tic. Sic. No: 334394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL

Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5

Mersis No: 0177036672610016

İstanbul Ticaret Sicil No: 294751-0

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi E Blok

No: 22 Kat: 11 Esentepe / Şişli/İSTANBUL

Mecidiyeköy V.D.: 643 027 727

Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

İç Kontrol, Bilgi Sistemleri ve Finansal Raporlama

VYŞ Yönetmeliği madde 11 uyarınca, varlık yönetim şirketleri, maruz kaldıkları risklerin izlenmesi, kontrolünün sağlanması, faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun ve yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapacak yeterli ve etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol sistemi kurmak ve işletmekle yükümlüdürler. Bu kapsamda varlık yönetim şirketleri, faaliyetlerinin mevzuata, iç düzenlemelerine ve faaliyetlerinin mahiyetine uygun olarak yürütülmesini, muhasebe ve raporlama sisteminin bütünlüğünü, güvenilirliğini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini her seviyedeki personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak sürekli kontrol faaliyetleri ile sağlamak üzere etkin ve yeterli iç kontrol sistemi tesis etmek zorundadır. Varlık yönetim şirketleri, faaliyetlerini etkin ve güvenli bir şekilde sürdürebilmek amacıyla uygun bir risk yönetimi sistemi tesis etmek ve bu kapsamda risk politikalarını oluşturmak, uygulamak, maruz kaldıkları riskleri tespit etmek, değerlendirmek, raporlamak ve yönetmek için gerekli önlemleri almak zorundadır.

VYŞ Yönetmeliği madde 12 uyarınca, varlık yönetim şirketleri nezdinde oluşturulacak bilgi sistemleri, varlık yönetim şirketlerinin ölçeği, faaliyetlerinin niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu olarak yapılandırılır. Bilgi sistemleri, varlık yönetim şirketleri ile ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkân verecek yapıda oluşturulur. Bilgi sistemlerinin güvenilirliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur.

VYŞ Yönetmeliği madde 13 uyarınca, varlık yönetim şirketleri ayrıca, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette, her bir işlem bazında zamanında ve doğru bir şekilde muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır. Varlık yönetim şirketlerinin nam ve hesabına yapılan tüm tahsilatların, ilgililer tarafından söz konusu tahsilatlar üzerinden mahsup edilen hizmet bedelleri de dahil olmak üzere, varlık yönetim şirketinin muhasebe kayıtlarına yansıtılması zorunludur.

Alacakların Devrine, Tahsilatlara ve Diğer İşlemlere İlişkin Süreçler

BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi kaynak kuruluşlar, borçluyu ve teminatı dikkate alarak borcun tahsil edilme yüzdesi ve süresi ile gerçeğe uygun değerini de içerecek şekilde iktisadi nedenini yazılı hale getirmek kaydıyla ana faaliyet konularından doğan alacakları ile diğer varlıklarını varlık yönetim şirketlerine devredebilirler. Kaynak kuruluşlar, yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını varlık yönetim şirketlerine ihale usulü dışında bir yöntem ile devredemezler. Kaynak kuruluşlarca, varlık yönetim şirketine donuk alacakların yanı sıra canlı alacaklar da devredilebilir; ancak yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, canlı ve donuk alacaklar aynı devir portföyü içinde yer alamaz.

BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi kaynak kuruluşlarca, devre ilişkin ihale sürecinde varlık yönetim şirketlerinin eşit şartlarda süreci değerlendirmelerine imkan verecek bir takvim belirlenir. Bu takvim doğrultusunda ihale şartlarını ve devredilecek alacak portföyünün niteliklerini içeren ve ihaleye davet niteliğinde olan bir bilgilendirme metni, kaynak kuruluşun kendi internet sayfasında ve ana sayfada görünecek şekilde en az beş iş günü süreyle yayımlanır. Kaynak kuruluş tarafından ihaleye katılacak varlık yönetim şirketlerine ihale öncesi inceleme yapabilmeleri için on iş gününden az olmamak üzere aynı süre ve bu süre zarfında aynı nitelikte bilgi ve belge verilir. Devir süreci işletilirken adil, şeffaf ve rekabetçi bir devir ortamının tesis edilmesi sağlanır. Bilgi ve belge paylaşımının, taraflar arasında akdedilecek gizlilik sözleşmesi çerçevesinde ve sadece ihale amacıyla sınırlı olacak ve ihale sonrasında imha edilecek şekilde gerçekleştirilmesi zorunludur. Söz konusu bilgi ve belge paylaşımı kapsamında asgari olarak,

devre konu alacağın kredi türü, kredi borçlusunun kimliği/ticaret unvanı ile T.C. kimlik numarası ve vergi kimlik numarası gibi kimlik tanımlayıcıları, borcun anaparası, işlemiş faiz ve masraf tutarı, faiz oranı, temerrüt tarihi, teminat durumu, yapılandırmaya konu olup olmadığı ve devam eden veya sonuçlanmış hukuki süreçlere ilişkin bilgiler paylaşılır.

Varlık yönetim şirketleri, devraldıkları alacaklara ilişkin takip ve tahsil işlemlerine başlamadan önce asıl borçlulara veya yasal temsilcilerine yazılı bildirimde bulunur. Söz konusu bildirimde, kaynak kuruluşun adı da belirtilmek suretiyle borçlunun kaynak kuruluşa olan borcunun varlık yönetim şirketine devrıldığı ve borç hakkında bilgi alınmasını teminen varlık yönetim şirketi ile iletişime geçilmesi yönünde bir metin ile ilgili varlık yönetim şirketine ait tüm iletişim bilgileri yer alır. Borçlunun ilgili varlık yönetim şirketi ile iletişime geçmesi halinde yapılan ilk görüşmede, borcun kaynağını oluşturan işlem, borcun tarafı olan kuruluş, borcun aslı ile fer'ileri ve tutarı, varlık yönetim şirketince takibi durumunda borçlunun karşılaşılabileceği hukuki işlemler ile borçluların ödemekle yükümlü olduğu diğer tutarlar doğru, sade ve anlaşılır şekilde bildirilir.

Varlık yönetim şirketleri ile bunlara bağlı tahsilat ekipleri tarafından borçluya tutar teklif edilen her durumda ve sonrasında uzlaşılan tutar ödendiğinde borçluya bildirim yapılması ve bu bildirimin kayıt altına alınarak saklanması zorunludur. Uzlaşılan tutarın ödenmesi durumunda söz konusu bildirimin borcun sona erdiği bilgisini içermesi de zorunludur. Varlık yönetim şirketleri borçluların kimlik ve iletişim bilgilerini doğru tespit etmekle yükümlüdür. Varlık yönetim şirketlerinin borçluya bildirdiği iletişim bilgileri üzerinden şirket ile doğrudan kendilerinin iletişim kurması ya da borçlu ile iletişim kurulduğu esnada borçlunun ve kendilerinin onay vermesi suretiyle, borcu ödemek, borcu üstlenmek, borca veya sözleşmeye katılmak isteyenler dışında, borçla ilgili yetkili olmayan üçüncü kişilere borçla ilgili herhangi bir şekilde bilgi verilemez ve bu kişilerle iletişim kurulamaz. Varlık yönetim şirketleri, borçlularla kurulan her türlü iletişimde Bankacılık Kanunu'nun 73. maddesi ile Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun davranmakla, borçluların toplum içindeki itibarını zedeleyici iletişim ve tahsilat yöntemlerinden kaçınmakla isim ve sair bilgi benzerlikleri nedeniyle borçla ilgisi bulunmayan üçüncü kişilerle iletişim kurmamakla yükümlüdür.

Varlık yönetim şirketlerinin, sulh yolu ile edinilen taşınmazları iktisap tarihinden önceki bir yıl içinde bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan değer tespitinde belirtilen tutarın altında, icra yolu ile edinilen taşınmazları ise edinim tutarının altında satışa konu etmemesi esastır. Bu hükme aykırı olarak satış yapılması durumunda satışın ekonomik gerekçeleri yazılı hale getirilerek denetime hazır bulundurulur.

Hasılat paylaşımli dosyalarda alacağı devreden kuruluşun varlık yönetim şirketince yapılan tahsilatı kontrol edebilmesi için varlık yönetim şirketlerince yerine getirilmesi gereken yükümlülükler, kaynak kuruluş ile yapılan alacak devrine ilişkin sözleşmelerde açıkça düzenlenir.

Borcun devralınmasından önce kaynak kuruluş tarafından başlatılmış açık icra veya iflas takibi bulunması ya da varlık yönetim şirketince icra veya iflas takibi başlatılması halinde borca ilişkin varlık yönetim şirketleri ve BDDK'nın gözetim ve denetimine tabi kaynak kuruluşlar tarafından yapılan her türlü tahsilat, borçlunun talebi ve gerekli harcı yatırması halinde ilgili icra teşkilatına da bildirilir. Borcun karşılıklı anlaşma yoluyla ya da doğrudan asıl ve fer'ileri ile birlikte ödenmesi halinde icra takibinin ortadan kaldırılmasına yönelik borçlu tarafından diğer kişi ve kuruluşlara yapılması gereken varsa tüm ödemeler ve işlemler hakkında borçluya, tahsilat talebi ile başvurulmadan önce açık ve anlaşılır şekilde bilgi verilir.

Varlık yönetim şirketleri, devraldıkları alacakları ancak BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi bir başka banka ya da diğer mali kuruma veya TMSF'ye devredebilir; ancak borçlunun yazılı

muvafakatinin alınması gibi bazı diğer şartların varlığı halinde, alacakların üçüncü kişilere devri de söz konusu olabilir.

03.11.2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kabul edilmiştir. Söz konusu kanun, 09.11.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Anılan kanunun Geçici 3. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerince, bankalardan 15.08.2022 tarihi (bu tarih dâhil) itibarıyla devir ve temlik alınan ve anılan kanunun yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla anapara takip bakiyesi 2.500 Türk lirası ve altında bulunan bireysel nitelikli her türlü kredi sözleşmesinden kaynaklı alacakların anapara takip bakiyesinin yarısı; kalan anapara, faiz, masraf, vekalet ücretleri ve benzeri alacaklarının takibinden feragat etmeleri şartıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden TMSF'ye aktarılan tutardan TMSF'nin iştiraki olan varlık yönetim şirketi aracılığıyla ödenir. Bu kapsamda tasfiye edilecek tutar bir gerçek kişinin tüm varlık yönetim şirketlerine olan borç toplamı dikkate alınarak tespit edilir. Kapsama giren alacaklara karşılık maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra varlık yönetim şirketlerince yapılmış tahsilatlar bu şirketlerce borçlusuna iade edilir. Şirket tarafından yapılan çalışmalarda ilgili düzenleme ile Hazine ve Maliyet Bakanlığı bütçesinden karşılanacak olan 2.500 TL altı ve altında bulunan bireysel nitelikli borç tutarının yaklaşık 70 milyon TL tutarında olması ve ilgili borçlara karşılık yaklaşık 35 milyon TL tutarında tahsilat sağlanması beklenmektedir.

Dış Hizmet Sağlanması

Varlık yönetim şirketlerinin esas faaliyetlerini kendi organizasyonu ile gerçekleştirmesi esas olmakla birlikte tahsilat ve takip işlemleri için hukuk bürosu, çağrı merkezi, değerlendirme kuruluğu gibi dış hizmet sağlayıcı kuruluşlarla çalışması halinde bu durum varlık yönetim şirketinin ve varlık yönetim şirketi yönetim kurulunun mevzuat karşısındaki sorumluluklarını etkilemez.

Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanının Önlenmesine İlişkin Mevzuat

Yukarıdaki idari kurumlara ilaveten, Şirket suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin mevzuat kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı bünyesindeki MASAK'ın da gözetim ve denetimine tabidir. MASAK mevzuatı kapsamında yükümlüler tanımı, varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşları kapsamaktadır. Bu kapsamda Şirket, temel olarak aşağıda listelenen mevzuata da tabidir:

- 5549 sayılı **Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun**;
- 6415 sayılı **Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun**;
- 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanunun uygulanmasına yönelik olarak; suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi amacıyla yükümlüler, yükümlülükler, yükümlülükler uyumun denetimi, gümrük idaresine açıklama yapılması ve diğer tedbirlere ilişkin usul ve esasları düzenlemek amacıyla, 09.01.2008 tarih ve 26751 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik**; ve
- Finansal kuruluşlar tarafından yapılacak kimlik tespiti işlemlerinde uygulanabilecek olan basitleştirilmiş tedbirlere ilişkin açıklamaları içeren, 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **MASAK Genel Tebliği (Sıra No: 5)** de dâhil olmak üzere MASAK Genel Tebliği.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun kapsamında yükümlüler, müşterinin tanınmasına ilişkin esaslar kapsamında; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapmadan önce, işlem yapanlar ile nam veya

hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almak zorundadır. Yükümlüler tarafından işlemin gerçek faydalanıcısının ortaya çıkarılması için gerekli tedbirler alınır.

Varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, finansal kuruluşların kendi aralarında yapacakları işlemler, müşterinin hisseleri borsaya kote edilmiş şirket olduğu işlemler gibi bazı işlem türlerinde, basitleştirilmiş tedbirlere tabi olarak kimlik tespiti ve gerçek faydalanıcının tespiti yükümlülüklerinin yerine getirilmesine de MASAK Genel Tebliği ile imkân sağlanmaktadır.

Yükümlüler nezdinde veya bunlar aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu malvarlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheli gerektirecek bir hususun bulunması halinde bu işlemlerin MASAK'a bildirilmesi gerekir. Yükümlüler taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenecek tutarı aşanları MASAK'a bildirmek zorundadırlar. Yükümlüler karmaşık ve olağandışı büyüklükteki işlemler ile görünürde makul hukuki ve ekonomik amacı bulunmayan işlemlere özel dikkat göstermek, talep edilen işlemin amacı hakkında yeterli bilgi edinmek için gerekli tedbirleri almak ve bu kapsamda elde edilen bilgi, belge ve kayıtları istenildiğinde yetkililere sunmak üzere muhafaza etmek zorundadır.

Kamu kurum ve kuruluşları, gerçek ve tüzel kişiler ile tüzel kişiliği olmayan kuruluşlar, MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlü olup; ayrıca, bu mevzuat çerçevesinde getirilen yükümlülüklerle ve işlemlerine ilişkin her türlü ortamdaki belgeleri düzenleme tarihinden, defter ve kayıtları son kayıt tarihinden, kimlik tespitine ilişkin belgeleri ise son işlem tarihinden itibaren 8 yıl süreyle muhafaza ve istenmesi halinde yetkililere ibraz etmekle yükümlüdür.

Anılan mevzuata olan aykırılıklar kapsamında yükümlü olarak varlık yönetim şirketleri de çeşitli idari ve (ilgili kişiler) adli para cezalarına tabi olabilmektedir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında; müşterilerine ve çalışanlarına ait kimlik, iletişim, özlük, hukuki işlem, müşteri işlem (çalışma) merkezi kayıtları, fatura, senet, çek bilgileri gibi), fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği, risk yönetimi (ticari, teknik, idari risklerin yönetilmesi için işlenen bilgiler), finans, mesleki deneyim, görsel ve işitsel kayıtlar kategorilerinde kişisel verileri ve sağlık bilgileri (engellilik durumu, kan grubu, kullanılan cihaz ve protez bilgileri gibi) ile ceza mahkumiyeti ve güvenlik tedbirleri kategorilerinde özel nitelikli kişisel verileri işlemekte olup; Veri Sorumluları Siciline de veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükd. Cad. No: 122 Özseki İş. Mrk.
A Blok Kat: 3. Kat Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667260016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsg1.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükd. Cad. No: 122 Özseki İş. Mrk.
A Blok Kat: 3. Kat Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667260016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAŞ YATIRIM
MEN. UL. YATIRIM A.Ş.

05 Aralık 2022

İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarihçe ve Kurumsal Yapı

Şirket, BDDK’nın 21.04.2016 tarihli ve 6858 sayılı kararı ile kuruluş izni verilmesini takiben, 03.10.2016 tarihinde 10.000.000 TL’lik ödenmiş sermaye ile kurulmuştur.

BDDK’nın 13.03.2018 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan 08.03.2018 tarihli ve 7753 sayılı kararı ile Bankacılık Kanunu’nun 143. Maddesi ve Mülga VYŞ Yönetmeliği’nin 6. maddesi çerçevesinde Şirket’e faaliyet izni verilmiştir. Faaliyet izninin alınmasını takiben, mevcut organizasyon yapısı güçlendirilerek ve personel sayısı artırılarak fiilen varlık yönetim şirketi olarak faaliyetlere başlanmıştır.

Bankacılık Kanunu’nun 143. maddesinin, 01.01.2022 tarihinden önce yürürlükte olan haline göre, varlık yönetim şirketlerinin kuruluşlarını takip eden 5 yıllık süreyle varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler, bazı vergi ve harçlardan istisna tutulmuş idi. Söz konusu “kuruluşu takip eden 5 yıllık süre” koşulu yürürlükteyken, sektörde bulunan şirketler tarafından Gelir İdaresi Başkanlığı’na “5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143’üncü maddesinin beşinci fıkrasında yer alan beş yıllık vergi ve harç istisnasından yararlanan varlık yönetim şirketinin ve beş yıllık istisna süresi biten bir başka varlık yönetim şirketinin birleşme kararı alması durumunda birleşme sonrası yapılacak işlemlerden vergi ve harç aranılıp aranılmayacağı hk.” özelge talebinde bulunulmuştur. Gelir İdaresi Başkanlığı’nın 97895701-140[123-2014/61]-740 sayılı ve 04.04.2014 tarihli yazısında, yeni kurulan bir şirket tarafından devralınan varlık yönetim şirketleri için vergi istisnasının 5 yıl süre ile yeniden başlaması uygun görülmüştür. Söz konusu istisnadan yararlanmak için sektördeki varlık yönetim şirketleri 5 yıllık süreler itibarıyla, BDDK onayıyla yeni varlık yönetim şirketleri kurmuş ve yine BDDK onayıyla birleşmeler gerçekleştirmiştir.

Bu düzenleme uyarınca söz konusu dönemde, vergi avantajının sürdürülebilmesi için her 5 yılda aynı ortaklık yapısı ile yeni varlık yönetim şirketleri kurulup, BDDK onayının alınması ve faaliyete geçmesi sonrasında aynı grubun bir önceki şirketi ile birleştirilmesi yöntemi sektörde benimsenmiştir. Şirket’in asıl kuruluş amacı, 14.04.2011 tarihinde (Şirket ile aynı ortaklık yapısında) kurulmuş olan Final Varlık’ın devamı yıllarda bu vergi avantajını sürdürmesidir. Dolayısıyla Final Varlık’ın 5 yıllık vergi ve harç istisna süresinin dolacak olması sebebiyle söz konusu dönemde sektörde sıkça görülen şekilde Şirket ile birleşme işlemi yapılmıştır.

Şirket, 14.04.2011 tarihinde kurulmuş olan Final Varlık’ı 11.05.2018 tarihli ve 2018/9 sayılı yönetim kurulu kararı ile tüm hak, alacak ve borçları ile birlikte kolaylaştırılmış birleşme yoluyla devralmaya karar vermiştir. Bu doğrultuda, söz konusu birleşme işlemi için Şirket 11.05.2018 tarihli ve 51 sayılı yazısı ile BDDK’ya başvurmuş ve BDDK söz konusu birleşme işlemine 06.09.2018 tarihli ve 12509071-110.01.03-E.11240 sayılı yazısı ile onay vermiştir ve 21.09.2018 tarihinde Final Varlık tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir olarak Şirket ile birleşmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No:122 Özgenç Mrk
A Blok Kat: 5 Kat: 304 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366728 T.C.Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667-00016
Kep Adresi: birikimvarlik@is91.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No:122 Özgenç İş Merkezi Kat: 5
No: 1 Kat: 304 Esentepe - Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-İ

ALTINHAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Bu çerçevede, birleşme işleminde birbirinden ayrı ortaklık yapısına sahip şirketlerin birleşmesi söz konusu olmamaktadır. Yukarıda da belirtildiği üzere aynı ortaklık yapısına sahip iki şirketin, anılan mevzuattan faydalanılmasını teminen ve sektör uygulamasına paralel olarak, BDDK onayı ile birleşmesi söz konusudur. Dolayısıyla Birikim Varlık, Final Varlık'ın devamı niteliğinde faaliyetlerini sürdürmek amacıyla kurulmuş ve birleşme işlemini gerçekleştirmiştir.

01.01.2022 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yasal düzenlemeler çerçevesinde ise, söz konusu "kuruluşu takip eden 5 yıllık süre" koşulu kaldırılmış; güncel durumda varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler çeşitli vergi ve harçlardan kuruluş tarihine bakılmaksızın istisna tutulmuştur. Bundan sonra sektördeki şirketlerin her 5 yılda yeni bir şirket kurması ve kurulan bu şirket ile birleşmesi söz konusu olmayacaktır.

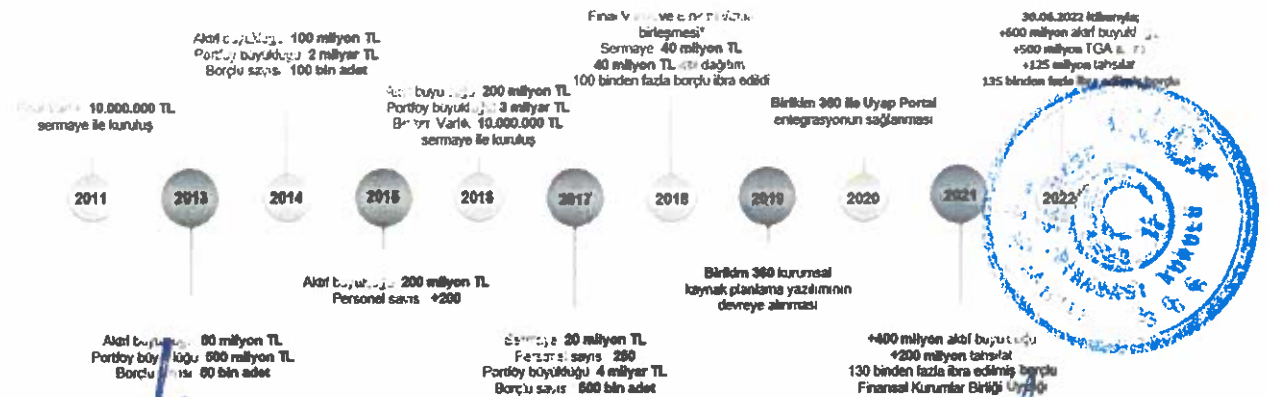
Birikim Varlık, faaliyete geçtikten sonra banka ve diğer finans kurumlarının açmış olduğu tahsili gecikmiş alacak portföyü ihalelerine katılmış, ilk etapta 04.05.2018 tarihinde Final Varlık'tan, 269.253.226,02 TL satış bedeli karşılığında, 01.04.2018 tarihi itibarıyla 3.961.364.338,68 TL anapara tutarlı portföy alımı yapılmıştır ve 400.009.661.-TL anapara tutarlı TGA ise birleşme suretiyle devir alınmıştır. Final Varlık'tan satın alınan ve birleşme suretiyle devir alınan tahsili gecikmiş alacak portföylerinin müşterilere sunulan çözüm fırsatlarıyla tahsil çalışmaları devam etmektedir.

2018 yılında meydana gelen kur yükselişi sonrasında faizlerin artması ile birlikte Şirket, 2019 yıl sonu itibarıyla portföy alımı yerine finansal borçlarını kapatma amacıyla portföy alımı yapmamıştır. 2020 yılında sektörde Covid-19 pandemisi nedeniyle portföy satışlarında azalma olmuştur, satışlar 2021 yılının son çeyreği itibarıyla artış göstermiştir ancak, sektörde yaklaşık 2 yıl TGA portföy satışı olmaması ve satış fiyatlarında (alım bedeli/TGA anapara) artış meydana gelmesi nedeniyle Şirket bu süre zarfında alım yapmamıştır, 2022 yılında ise Şirket sektördeki yerini ve konumunu korumak amacıyla alım yapmaya yeniden başlamıştır ve 2022/01-2022/06 arasında 535 milyon anapara tutarına sahip TGA alımı gerçekleştirmiştir.

Şirket 26.03.2021 tarihinden bu yana Finansal Kurumlar Birliği'ne üyedir.

Finansal Kurumlar Birliği 21.11.2012 tarih, 6361 no'lu Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketleri Kanunu'nun ilgili maddelerine göre teşekkül eden, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Kurumsal yapısı itibarıyla Birlik, Türkiye ekonomisinin üretim, satış ve tüketim kanallarının üçünde de yer alan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman, Varlık Yönetim ve Tasarruf Finansman sektörlerinin çatı kuruluşudur.

Tarihsel Gelişim



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özgeniş İş Mrk.
A Blok Kat: 5/3394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 017701667000016
Mersis No: 017701667000016
Kısa Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özgeniş İş Mrk.
A Blok Kat: 5/3394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 017701667000016
Kısa Adresi: altinhayirim@is01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özgeniş İş Mrk.
A Blok Kat: 5/3394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 017701667000016
Kısa Adresi: altinhayirim@is01.kep.tr

05 Aralık 2022

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:

Şirket'in yatırımları ağırlıklı olarak bankaların TGA portföylerine yapılmaktadır. Şirket'in kurulduğu günden 30.06.2022 tarihine kadar Final Varlık'tan gerek portföy satış sözleşmesi ile (01.04.2018 tarihi itibarıyla 3.961.364.338,68 TL anapara tutarlı TGA Final Varlık'tan Birikim Varlık'a portföy satış sözleşmesi ile devredilmiştir) gerekse de her iki firmanın 21.09.2018 tarihinde gerçekleştirdikleri birleşme suretiyle (21.09.2018 tarihi itibarıyla 400.009.661 TL anapara tutarlı TGA iki firmanın birleşmesiyle Birikim Varlık'a intikal etmiştir) devraldıkları ile birlikte ve kendi alımları da dahil olmak üzere toplam 5 milyar 612 milyon TL tutarında TGA yatırımı yapmıştır.

2019, 2020, 2021 yılsonları ve 30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam TGA tutarlarına aşağıda yer verilmiştir:

(milyon TL)	2019	2020	2021	30.06.2022 (**)
Toplam TGA Tutarı (*)	5.077	5.077	5.077	5.612

(*) Toplam TGA Tutarının 4,896 milyar TL'lik kısmı Final Varlık tarafından, 0,716 milyar TL'lik kısmı Birikim Varlık tarafından temlik alınmıştır. (İlk temlik alınan tutarlardan oluşmaktadır.) Final Varlık tarafından Birikim Varlık'a satış ve birleşme yoluyla devredilen toplam TGA anapara tutarı 4,361 milyar TL olup; 535 milyon TL tutarındaki anapara Final Varlık döneminde tahsilat yoluyla kapatıldığı için satış ve birleşme yoluyla devre konu olmamıştır.

(**) Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla bakiyesi kapanmamış TGA anapara tutarı 4,4 milyar TL'dir.

2018 yılında meydana gelen kur yükselişi sonrasında faiz oranlarının artması ile birlikte Şirketin faiz giderleri 2019 yılında yüksek gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda ise Şirket 2019 yılsonu itibarıyla portföy alımı yerine finansal borçlarını kapama yoluna gitmeyi tercih etmiştir. Şirket, faiz oranlarında meydana gelen artış sonucunda 2018 yılında portföy alımlarına ara 74ermiş, 2019 yılında da faiz oranlarının yüksek seyretmesi nedeniyle, 2019 yılsonu itibarıyla portföy alımı yerine finansal borçlarını kapama yoluna gitmeyi tercih etmiştir. 2020 yılında ise Covid-19 pandemisi nedeniyle sektördeki portföy satışları düşük tutarlı gerçekleşmiştir. Satışlar 2021 yılının son çeyreği itibarıyla artış göstermiş olup; yaklaşık 2 yıldır TGA portföy satışı olmaması ve sektördeki firma sayısının artması nedeniyle, satış fiyatlarında (alım bedeli/TGA anapara) artış meydana gelmiştir. Şirket ise bu süre zarfında portföy alımı yapmamış ve portföy satış fiyatlarını takip etme yoluna gitmiştir. 2022 yılında ise fiyatlarda azalış olmaması sonucunda Şirket sektördeki yerini ve konumunu korumak amacıyla portföy alımı yapmaya yeniden başlamıştır. 30.06.2022 itibarıyla Şirket 2022 yılında 535 milyon TL anapara büyüklüğünde TGA yatırımı yapmıştır.

Şirket yatırımlarını; özkaynak, banka kredileri ve borçlanma araçları ihracı ile finanse etmektedir.

2022 yılında ödenen portföy alım bedellerinin özkaynak, banka kredileri ve sermaye piyasası aracı borçlanma araçları ihracı dağılımına oransal olarak aşağıda yer verilmiştir:

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 11. Kat
A Blok Kat: 11. Kat / Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy / V.D. : 177036672 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000000016
Kep. Adres: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 11 Kat: 11 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy / V.D. : 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Alım Bedeli Ödemesinde Kullanılan Kaynak	Alım Bedeli Ödemesinde Kullanılan Kaynağın Oranı
Banka Kredileri	60%
Borçlanma Aracı İhracı	29%
Özkaynak	11%
Toplam	100%

İzahnamede yer alan finansal dönemler itibarıyla yapılan diğer yatırımlar ise aşağıdaki gibidir.

Yatırım Adı	Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Amacı
Yatırım (Birikim 360)	2.322.424 TL Haklar	01.03.2017	01.10.2019	Şirket'in kurumsal kaynak planlama yazılımı olan Birikim 360 adlı program, Şirket tarafından Şirket ihtiyaçlarına uygun olarak 01.10.2019 tarihinde tamamlanmış ve 01.11.2019 tarihinden itibaren devreye alınarak kullanılmaya başlanmıştır. Program ihtiyaçlar çerçevesinde sürekli geliştirilmektedir. Ana omurgası şirket bünyesinde işlem gören yaklaşık (açık/kapalı) 840.000 adet dosyanın tekilleştirilip, kendine özgü bir şekilde takip edilerek tahsilat verimliliğinin sürdürülmesi üzerine kuruludur. Gerek tahsilat ve hukuk birimleri gerekse Şirket'in raporlama, yasal kayıtlar, Risk Merkezi başta olmak üzere bildirimler gibi çeşitli ihtiyaçlarına göre tasarlanmış yan modülleri içinde barındırmaktadır. Gerek kamu otoriteleri tarafından gerekse iş akışının gereği olarak ortaya çıkan güncelleme ihtiyaçları hızlı bir şekilde programa entegre edilmektedir. Program bu haliyle durağan değil dinamik bir yapıdadır. Programın devreye alınmasından sonra devam eden bu gelişim sürecinde yukarıda bahsedilen ihtiyaçlar doğrultusunda ek modül ve güncelleştirme eklentileri programa dahil edilmiştir/edilmektedir. Bu programın tüm hakları Şirket'e aittir.

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

Şirket'in yukarıda 6.2.1. bölümünde açıklanan yatırımlarının tamamı, İzahname tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımları bulunmamaktadır.

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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi 122 Özyeğin İş Yeri
A Blok Kat: 94 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 - Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036671600016
Kam. & Trafiği: birikimvarlik@isn1.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 116 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 546 027 273
Ticaret Sicil No: 504751-0

BİRİKİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

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

Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler ve bununla ilgili olarak düzenlenen kâğıtlar, 488 sayılı Damga Vergisi Kanununa göre ödenecek damga vergisinden, 492 sayılı Harçlar Kanununa göre ödenecek harçlardan, kaynak kullanımını destekleme fonuna yapılacak kesintilerden ve 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 39 uncu maddesi hükmünden istisnadır.

Ayrıca 3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanununun 17/4-(I) bendinde yer alan düzenlemeye göre; varlık yönetim şirketlerinin bankalar, özel finans kurumları ve diğer mali kurumlardan devraldığı alacakların tahsili amacıyla bu alacakların teminatını oluşturan mal ve hakların (müzayede mahallinde satışı dahil) teslimi KDV'den istisna edilmiştir.

Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca, 01.01.2022 tarihi öncesinde, varlık yönetim şirketleri, kuruluş işlemleri de dâhil olmak üzere kuruldukları takvim yılı ve bunu izleyen beş yıl süresince 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu gereği ödenecek banka ve sigorta muameleleri vergisinden de istisna iken, 01.01.2022 tarihinden itibaren yürürlükte olmak üzere, söz konusu BSMV istisnası yürürlükten kaldırılmıştır.

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:

Birikim Varlık, BDDK'nın 08.03.2018 tarih ve 7753 sayılı kararı uyarınca BDDK tarafından düzenlenmiş olan faaliyet iznine istinaden, Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi, VYŞ Yönetmeliği ve diğer uygulanabilir mevzuat uyarınca lisanslı bir varlık yönetim şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

Varlık yönetim şirketleri, bankaların, TMSF'nin, özel finans kurumlarının, diğer mali kurumların ve kredi sigortası veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilirler. Birikim Varlık, başta bankaların bireysel ve ticari (KOBİ ve kurumsal dahil) segmentlerindeki teminatl ve teminatsız tüm kredi portföyleri olmak üzere finansal kuruluş alacaklarına yatırım yapan ve tahsilat süreçlerini yöneten bir varlık yönetim şirketidir.

Genel Olarak Varlık Yönetim Şirketi İşleyişi

Varlık yönetim sektöründeki iş modeli iki ana aşamadan oluşmaktadır. İlk aşama, kredi portföylerinin değerlemesinin, satın alımının yapıldığı yatırım aşaması, ikinci aşama ise satın alınan portföylerin çözümlenerek tahsilata/gelire dönüştürüldüğü tahsilat yönetimi aşamasıdır.



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 127 Ç. Yen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 177036672 - Tic. Sic. No: 50590-5
MERSİS No: 0177036612600016
Keo Adresi: birikimvarlik@as01.keo.tr

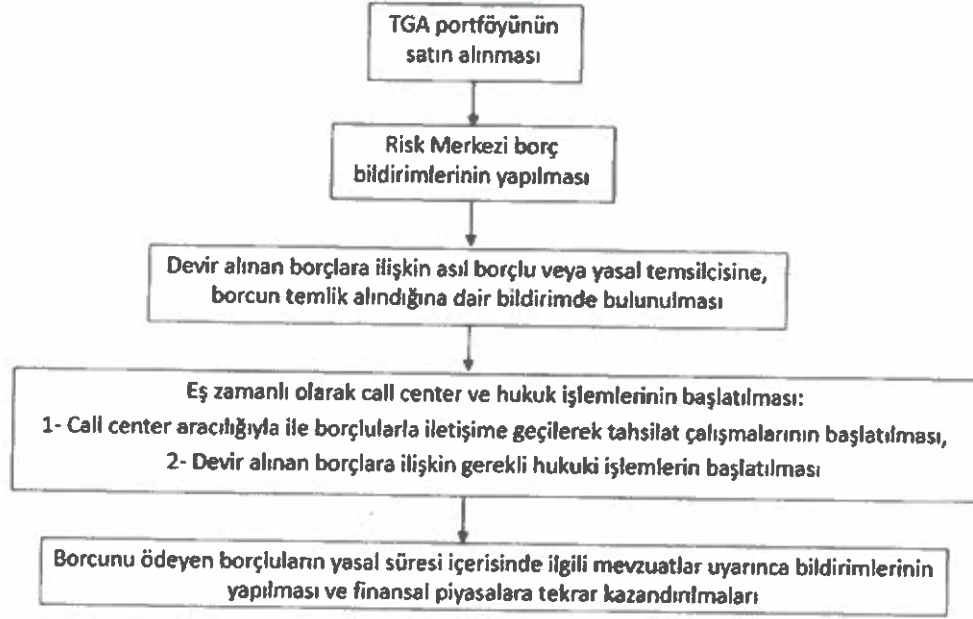
ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İşyüklü Cad. Özsezen İş Merkezi 76 Blok
No: 10 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 6430277225
Ticaret Sicil No: 504751-0

**YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

05 Aralık 2022

Özet İş Akış Şeması



Yatırım Aşaması:

- Portföyün Oluşturulması:** TGA portföyü satış süreci bir bankanın ya da finansal kurumun satışa konu kredileri belirleyerek portföyü oluşturmasıyla başlar. Satışı yapan kurum, satışa çıkarmak istediği bireysel ve ticari (KOBİ ve kurumsal dahil) gibi çeşitli segmentlerde, teminatl ve/veya teminatsız kredilerinden bir portföy oluşturur. Oluşturulan portföyün niteliği ve büyüklüğü, satışı yapan kurumun TGA oranlarına ve stratejisine göre değişiklik gösterebilir.
- İhale Öncesi Değerleme Çalışmaları:** Portföy hazır olduğunda satışı yapan banka ya da finansal kurum, varlık yönetim şirketlerini VYŞ Yönetmeliği Madde 18/3 hükmü uyarınca bir ihaleye davet eder. Söz konusu ihale daveti, satışı yapacak olan banka ya da finansal kurumun kendi internet sayfasında ve ana sayfada görünecek şekilde en az 5 iş günü süreyle yayınlanır ve bu davet, ihale şartlarını ve devredilecek alacak portföyünün niteliklerini içerir.

Satışı yapan banka ya da finansal kurum tarafından, ihaleye katılacak varlık yönetim şirketlerine ihale öncesi inceleme yapabilmeleri için 10 iş gününden az olmamak üzere aynı süre ve bu süre zarfında aynı nitelikte bilgi ve belge paylaşılır. Varlık yönetim şirketleri, söz konusu bilgi ve belgeler kapsamında, satışa konu portföyün değerlemesini yapar ve ihale için fiyatlarını belirler.

Bu değerlendirme işlemleri, genellikle teminatı bulunmayan, bireysel ya da KOBİ kredilerinden oluşan, yoğun data içeren portföylerde istatistiki ya da makine öğrenmesi algoritmalarıyla oluşturulan finansal modellerle gerçekleştirilirken; ticari veya kurumsal krediler kapsamında yüksek tutarlı ve teminatl dosyalar tek tek hem finansal hem hukuki açıdan ayrıntılı olarak değerlendirilir.

Söz konusu değerlendirme yöntemleri varlık yönetim şirketlerinin bilgi birikimleri, tecrübeleri, veri zenginliği, veri modellemelerindeki kabiliyetleri, yatırım stratejileri ve rekabetçi yaklaşımlarına göre değişiklik gösterebilmektedir.

- **İhale ve İhale Sonrası Süreci:** İhale inceleme sürecinin sonunda satışı yapan bankanın ya da finansal kurumun standartlarını belirlediği ve ilan ettiği ihale yöntemi (ağırlıklı olarak açık artırma yöntemi tercih edilmektedir) ile satış gerçekleştirilir. En yüksek teklifi veren varlık yönetim şirketinin teklifi, banka veya finansal kurumun yönetim kurulu tarafından da onaylandığında TGA portföyünün devir (temlik) işlemleri gerçekleştirilir.

İhaleyi kazanan varlık yönetim şirketi ile satışı yapan finansal kurum arasında devir sözleşmelerinin imzalanmasını müteakip portföyün tüm dijital verisi, ilgili varlık yönetim şirketinin sistemlerine aktarılır ve bu surette, yatırım süreçleri tamamlanmış olur.

İhale ve yatırım aşaması genellikle, satışı yapan kurumun satış ilanından itibaren, yaklaşık olarak 3 ilâ 6 hafta arasında bir sürede tamamlanmaktadır.

Tahsilat Yönetimi ve Takip Aşaması:

Satın alınan portföyün tahsilat yönetimi ve takip aşaması, devir/temlik işlemlerinin tamamlanması ile başlar. Birikim Varlık, 21.09.2018 tarihinde birleşme yoluyla Final Varlık'ı tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir almış olup; Birikim Varlık güncel durumda:

- 30.12.2011 tarihinde devir alınan ilk özel portföyün (söz konusu portföy başlangıçta Final Varlık'a ait bir portföy olmakla birlikte; daha sonra Birikim Varlık'a devredilmiştir), ve
- 26.03.2013 tarihinde devir alınan ilk özel banka bireysel portföyün (söz konusu portföy başlangıçta Final Varlık'a ait bir portföy olmakla birlikte; daha sonra Birikim Varlık'a devredilmiştir)
- 30.06.2022 itibarıyla ise, kuruluşundan bu tarihe kadar toplamda 5,6 milyar TL anapara büyüklüğünde temlik almış olduğu TGA portföyünün;

2022 yılı itibari ile yönetimine ve tahsilatına devam etmektedir.

- **Borçluların Bilgilendirilmesi ve Uzlaşma Süreci:** Şirket, bir portföyü devir aldıktan sonra, ilk olarak portföydeki borçlulara sözlü ve yazılı bilgilendirme yapmakta ve sonrasında borçlular ile uzlaşma görüşmelerine başlamaktadır.

Uzlaşma süreci, kişilerin finansal durumlarının akıbetine göre değişiklik göstermekte; bazı borçlular temlik sonrasında kısa sürede borçlarını tamamen geri öderken, bazı borçlular için tahsilat süreci uzun yıllar alabilmektedir. Şirket bu süreçte, borçlularla iletişim halinde kalıp, kişiler için en uygun zamanda borçları kapatmak üzere anlaşmaya çalışmaktadır.

İlgili uzlaşma anlaşmaları peşin ödemeleri olduğu kadar kısa ve uzun vadeli ödeme planlarını da içerebilmektedir.

Borçlu ile uzlaşılan tutarın ödemesinin tamamlandığı gün, Risk Merkezi'ne bildirim yapılmakta ve borçlunun kredi sicili güncellenmektedir. Borçluya borcun bittiğine dair bilgilendirme ayrıca yapılmaktadır.

- **Takip Süreci:** Her ne kadar uzlaşma yoluyla (sulhen) çözüm, hem Şirket hem borçlu için öncelikli tercih edilen yöntem olsa da, eş zamanlı olarak hukuki hakların korunması için gerekli olan hukuki işlemler, seçici olarak tahsilatı artırıcı hukuki işlemler, teminatli dosyalardaki hukuki işlemler ve kurumsal/ticari dosyalarda eğer mevcutsa iflas konkordato gibi borçlunun davalarının takibi ve icra işlemleri de Şirket tarafından ayrıca takip edilmekte ve gerçekleştirilmektedir.

Tahsilat yönetimi ve takip aşaması, gelir yaratan aşama olup; portföyün içerdiği her bir TGA'nın çözülmesine kadar devam etmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükçekirgeç Cad. No: 122 Ömerli Mah. / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667200016
Korunmuş: birikimvarlik@turkcell.net.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Üyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Kat: 8
No: 126 Beşiktaş / Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

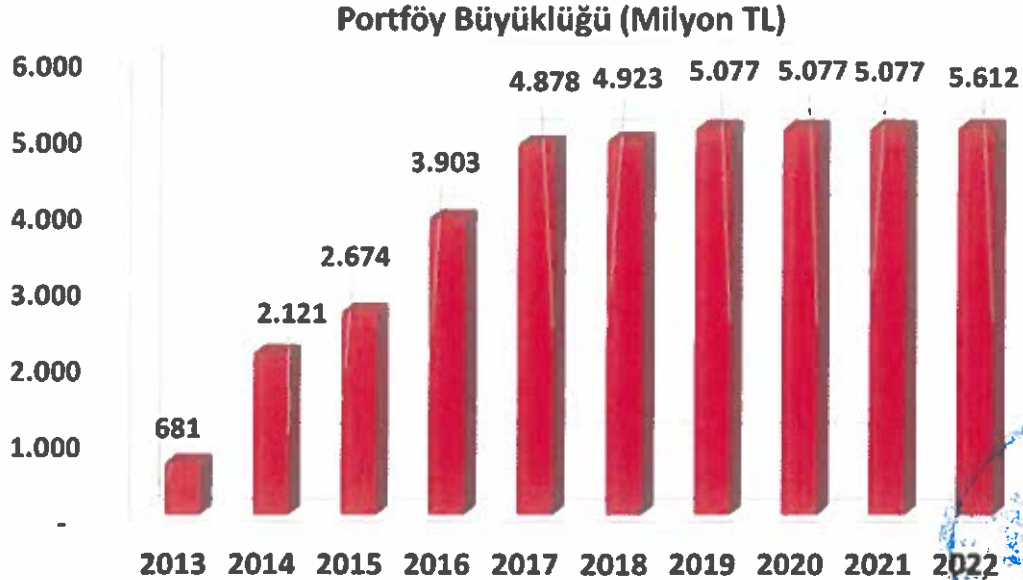
Şirket'in Yönettiği TGA Portföyü

Şirket 30.06.2022 tarihi itibarıyla 5 milyar 612 milyon TL temlik alınmış anapara tutarının tahsilini yönetmektedir.

Finansal Kurumlar Birliği'nden temin edilen 30.06.2022 tarihli Özet VYŞ Sektör Raporu'na göre göre 2011-2022 yılları arasında Türkiye'de yaklaşık 76,2 milyar TL tutarında portföy satışa çıkarılmış olup; %7,36'sı Şirket tarafından temlik alınmıştır.



Şirketin 2013-2022/6 dönemleri arası portföy büyüklüğü ve borçlu sayılarına (2013-2018 arası Final Varlık nezdinde olmak üzere) aşağıda yer verilmiştir.



Kaynak: Şirket

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
A Blok Kat: 5 Kat: 5 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Tic. Sic. No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
A Blok Kat: 5 Kat: 5 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 6430277233
Ticaret Sicil No: 50475140

İNANKULUS YATIRIM A.Ş.

05 Aralık 2022

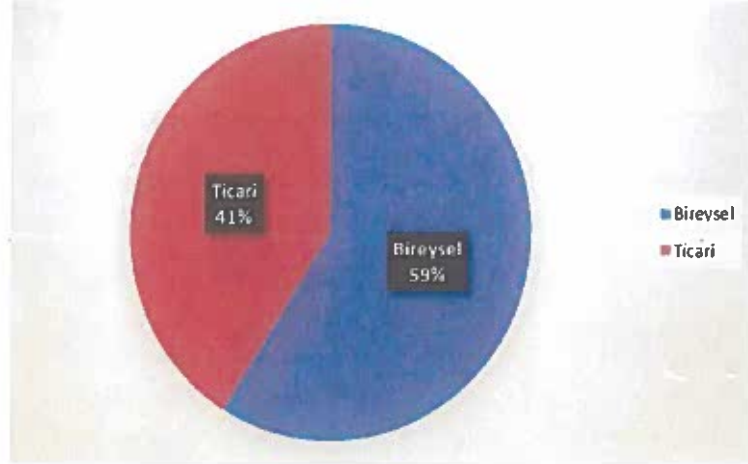
(**) Şirketin 30.06.2022 tarihi itibarıyla bakiyesi kapanmamış TGA anapara tutarı 4,4 milyar TL'dir.

30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği TGA portföyünün %59'u bireysel, %18'i hasılat paylaşımlı, %22'si ticari ve kurumsal nitelikli alacaklardan oluşmaktadır.

- Bireysel portföyler; yoğunluklu olarak ihtiyaç kredisi gibi bireysel kredilerden ve bireysel kredi kartlarından oluşan, borçlu sayısı yüksek ancak anapara tutarı düşük borçluların, temlik bedelinin temlik anında ödenmesi suretiyle devir alınan portföyleri,
- Ticari / kurumlar / KOBİ portföyler; yoğunluklu olarak ticari kredi türlerini içeren, aynı zamanda ticari kredi kartı, taksitli ticari kredi, senet karşılığı kredi vb. ürünleri de kapsayan, borçlu sayısı az ancak anapara tutarı yüksek borçluların, temlik bedelinin temlik anında ödenmesi suretiyle devir alınan portföyleri,
- Hasılat paylaşımlı portföyler; yoğunluklu olarak ticari kredi türlerini içeren, büyük montanlı kurumsal kredileri ve aynı zamanda ticari kredi kartı, taksitli ticari kredi, senet karşılığı kredi vb. ürünleri de kapsayan, borçlu sayısı az ancak anapara tutarı yüksek borçluların, temlik bedelinin, kaynak kuruluşla yapılan sözleşme neticesinde belirlenen oran dahilinde, borçludan yapılan tahsilat anında kaynak kuruluşu ödendiği portföyleri

ifade etmektedir. Ayrıca; hasılat paylaşımlı portföyler ticari nitelikli olup; ticari portföyler içinde değerlendirilmektedir.

Şirket portföylerinin borçlu tipine göre (bireysel ve (hasılat paylaşımlı portföyler de dahil ticari portföy olarak) ayırımına aşağıda yer verilmiştir:



Kaynak: Şirket

Şirket kurulduğu günden bu yana çeşitli bankalar, faktoring şirketleri, finansal kiralama şirketleri ve finansman şirketlerinden (bir diğer deyişle, kaynak kuruluşlardan) portföyler temlik almış olup; temlik alınan her portföyü kendi iş süreçlerinden geçirerek tahsil etmeye çalışmaktadır. Şirket kaynak kuruluşun portföy büyüklüğü ve niteliği fark etmeksizin, devir aldığı tüm portföylerde maksimum verimlilik ve kârı hedeflemektedir.

30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği portföyün kaynak kuruluş bazında oransal gösterimine aşağıda yer verilmiştir:

Kaynak Kuruluş Tipi	Portföy İçindeki Oranı
Banka	%92,09
Faktoring şirketi	%5,85

BİRİKİM VARLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 14334 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 17703667 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

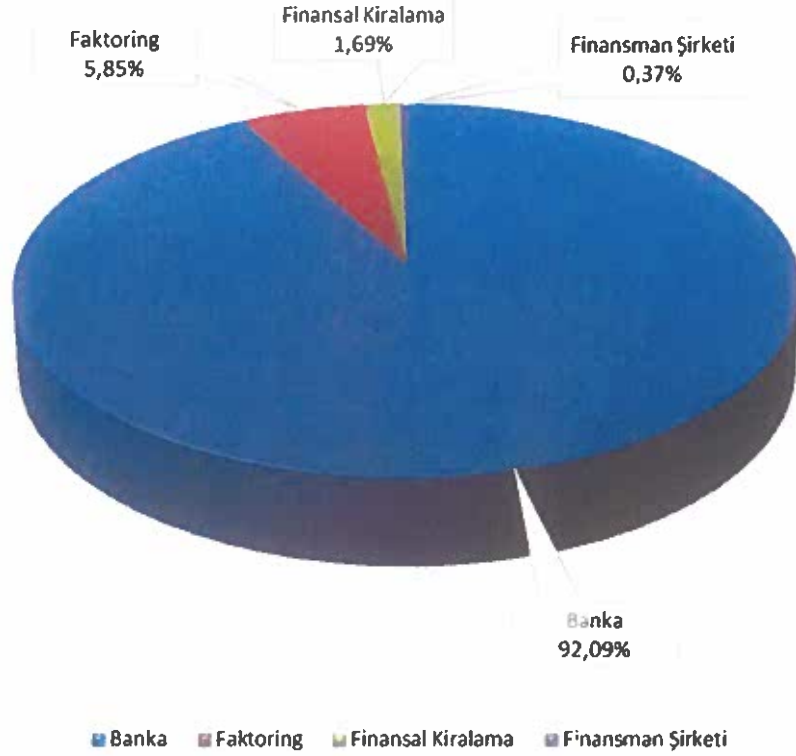
İNŞAAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 14334 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 17703667 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Kaynak Kuruluş Tipi	Portföy İçindeki Oranı
Finansal kiralama şirketi	%1,69
Finansman şirketi	%0,37
Genel Toplam	%100,00

Kaynak: Şirket



Kaynak: Şirket

Şirket'in Portföy Değerleme Süreçleri

Portföy değerlendirme çalışmaları, Şirket'in mali yapısı, tahsilat projeksiyonu, gelir-gider etkisi değerlendirilerek oluşturulduğu için Şirket'in mevcut ve gelecek dönem kârlılığında önemli bir etkindir.

Uzun yılların getirdiği tecrübe ve bilgi birikimi ile Şirket'in portföylerini daha nitelikli ve verimli işleyebilmesi için bünyesinde geliştirmiş olduğu Birikim 360 isimli yazılım sayesinde geliştirmiş olduğu data işleme, veri analizi ve değerlendirme yetkinliği, Şirket'in sektör içerisinde daha rekabetçi olmasını sağlamaktadır.

Şirket'in portföy değerlendirme ekibi içerisinde, genel müdür ile tahsilat, hukuk, mali işler, operasyon birim yöneticileri yer almaktadır. İhalelere katılım sağlanıp sağlanmayacağı ve hangi tutarda/tutar aralığında fiyat teklifi yapılacağı ise Şirket yönetim kurulu yetkisindedir.

Bireysel portföylerin değerlemesinde kitlesel olarak Şirket, tarihi boyunca işlediği portföyleri ve genel ekonomik konjonktür dahilinde stres testlerini de göz önünde bulundurmakta; kredi türü, borçlu sayısı ve anapara tutarı dikkate alınarak değerlemeler yapmaktadır. Bu değerlendirme sonucunda çıkan sonuca göre fiyat belirlenmekte ve Şirket'in mali yapısı da dikkate alınarak ihaleye katılacak olan bedel belirlenmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 11 Şişli Mrk.
A Blok Kat: 5/64394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Medicallıkoy V.D.: 1770366720 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 116 Kat: Esentepe / Şişli / İstanbul
Medicallıkoy V.D.: 5424272773
Ticaret Sicil No: 504751-0

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Ticari ve kurumsal nitelikli ve/veya teminatl  portföylerin değerlemesinde ise özel inceleme ekipleri dosyaları tek tek inceleyerek  irket yöneticilerinin yer aldığı ihale komitesine sunmakta ve komite her bir dosya için özel fiyatlama yapmaktadır.

Şirket; hem geçmiş tecrübeleri hem de kullanmakta olduğu Birikim 360 programı sayesinde; merkezi olarak portföylerini takip etmekte ve bir yandan iletişim faaliyetleri ile borçlulardan tahsilat yapmaya çalışırken bir yandan da hukuki işlemleri (maaş haczi, menkul/gayrimenkul haczi, banka hesaplarına haciz, tasarrufun iptali davası vb) ile borçlularla uzlaşmaya çalışmaktadır.

Bu faaliyetlerin yanı sıra borçlular da borçlarını kapatmak adına  irket ile iletişime geçmektedir. Bunun  ncelikli nedeni hukuki işlemlerden kaynaklanmakla birlikte bir diğer önemli etken ise şirketin temlik almış olduğu borçluları T.C. kimlik numarası bazında günlük ve aylık olarak Türkiye Bankalar Birliği – Risk Merkezi'ne bildirmesidir. Bu bildirimler sonucunda borçluların finansal kuruluşlarla herhangi bir kredi ilişkisi kurması olanaksız hale gelmektedir. Bu sebeple de, herhangi bir borçlunun finansal piyasalara tekrar dönmesi için şirkete olan borcunu kapatması gerekmektedir.

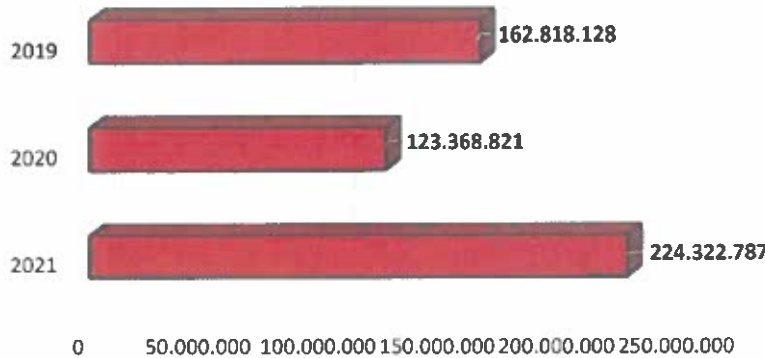
Genel olarak değerleme işlemi, kaynak kuruluşun inceleme datalarını iletmesine bağlı olarak ilerlemekle birlikte, VY  Yönetmeliği uyarınca bu süre 10 i  gününden az olamaz. Uygulamada ise değerleme/inceleme çalışmaları için kaynak kuruluşlar tarafından varlık yönetim şirketlerine ortalama 15 il  20 gün arasında süre tanınmaktadır ve bu süre içerisinde değerleme işlemleri tamamlanmaktadır.

Şirket'in Tahsilat Süreçleri

Birikim Varlık; teknolojiyi etkin kullanarak verimlilik ve sonuç odaklı bir şekilde tahsilat süreçlerini yönetmektedir.

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarındaki ve 2022/01-2022/06 döneminde brüt tahsilatları sırasıyla, sırasıyla, 162,8 milyon TL, 123,4 milyon TL, 224,3 milyon TL ve 126,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla ve 2022/01-2022/06 döneminde  irket tarafından yapılan tahsilatların tutarlarına aşağıda yer verilmiştir.

2019-2020-2021 Tahsilat Tutarı



Kaynak: Şirket

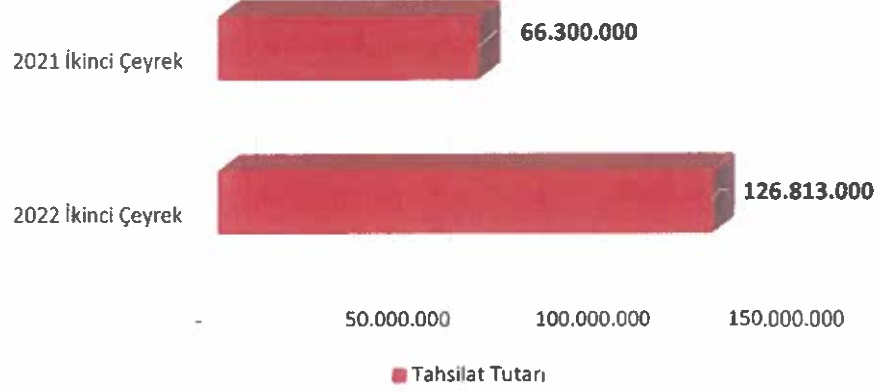
Şirket 2022 yılının ilk altı ayında 66,3 milyon TL tahsilat ger ekle tirmi  olup 2022 yılının ilk altı ayında tahsilatlarını %91 artırarak 126,8 milyon TL'ye yükseltmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A. .
Büyükdere Cad. No: 122  az tepe -  stanbul
A Blok Kat: 5 34397  sentepe -  stanbul
Mecidiyeköy V.D. : 11 70366725 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672500016
Kep Adresi: birikimvarlik@n11.kep.tr

ALTINMAP YATIRIM HOLDİNG A. .
Büyükdere Cad. Özsezen i  Merkezi C 892
No: 115 34397  sentepe /  stanbul
Mecidiyeköy V.D. : 0212 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

30.06.2022 - 30.06.2021 Tahsilat Karşılaştırma



Kaynak: Şirket

Şirket'in, devralarak birleştiği Final Varlık da dahil olmak üzere, 2013 ile 2019 yılları arasında devamlı büyümüş, 2020-2022 döneminde ise Birikim 360 yazılımının da etkisiyle devralınan portföylerin tahsilatlarına yoğunlaşmıştır. 2020 yılında meydana gelen Covid-19 nedeniyle tahsilat gelirlerinde beklediği artışı yakalayamamıştır; ancak 2021 ve 2022'de Covid-19 etkilerinin azalması ve ülke genelinde normalleşmeye dönülmesinin de etkileriyle, Şirket geliştirmiş olduğu yazılımdan kaynaklı olarak tüm süreçlerini merkezileştirerek takip edilebilir, raporlanabilir, izlenebilir hale getirmiştir. Bu durum sonucunda tahsilat artırıcı varlıkların tespitinde, işlenmesinde ve gider yönetiminin verimliliği ve etkinliğinde sağladığı gelişmelerle yazılımdan beklediği verimi almaya başlayarak karlılığını önemli ölçüde yükseltmiştir.

Şirketin 2019, 2020 ve 2021 ile 30.06.2021-30.06.2022 dönemleri gelir tablosu "Faiz Gelirleri" kalemine aşağıda yer verilmiştir:

Faiz Gelirleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Kredilerden Alınan Faizler*	118.983	109.811	326.673	61.471	265.759
Bankalardan Alınan Faizler	2.781	1.794	3.145	1.198	2.588
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	842	1.765	1.380	493	15.695
Toplam	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041

Kaynak: Şirket

*Faiz gelirlerinin ayrıntısına aşağıda yer verilmiştir.

*Faiz Gelirleri (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
Alım Bedeli İtf'a Tutarı (Maliyet)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660
Net Tahsilat	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153
Portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen tutarı (IVO)**	6.027	15.969	156.987	9.755	170.606
Kredilerden Alınan Faizler (bin TL)	118.983	109.811	326.673	61.471	265.759

BİRİKİM VARLIK YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Ödöğün İş Merkezi
A Blok Kat: 5/5 Kat: 4 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770306726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177030672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi Ödöğün İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 5/5 Kat: 5 Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 6430277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

*Faiz Gelirleri (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Bankalardan Alınan Faizler	2.781	1.794	3.145	1.198	2.587
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	842	1.765	1.380	493	15.695
Faiz Gelirleri	122.606	113.370	331.198	63.162	284.040

Kaynak: Şirket

**** Şirketin temlik almış olduğu portföylerin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların alımı sırasında ve sonrasında benzer portföylerin göstermiş olduğu performansla uygun olarak yapmakta ve bu çerçevede belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerini hesaplayarak kayıt altına almaktadır. Portföylerin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki pozitif farklar 'kredilerden alınan faizler' kalemi altında gelir olarak, negatif farklar 'beklenen zarar karşılıkları' kalemi altında gider olarak kaydedilmektedir. Gelir ve giderin karşılığı ise bilançoda 'krediler (net)' kaleminde muhasebeleştirilmektedir.**

Şirket 2019 yılında 162,8 milyon TL, 2020 yılında 123,3 milyon TL, 2021 yılında ise 224,3 milyon TL tahsilat gerçekleştirmiştir. 2021'in ilk 6 aylık döneminde 66,3 milyon TL tahsilat gerçekleştiren 2022'nin ilk 6 aylık döneminde tahsilatları 126,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında yapılan tahsilatın % 47'si icra yoluyla, % 53'ü uzlaşma yoluyla sağlanırken, 2020 yılında bu oran % 46'sı icra yoluyla ve % 53'ü uzlaşma yoluyla, 2021 yılında % 30'u icra yoluyla ve %70'i uzlaşma yoluyla, 2022 yılının ilk altı ayında ise % 27'si icra yoluyla % 73'ü uzlaşma yoluyla gerçekleşmiştir. Şirket, 2020 yılı öncesinde, daha hızlı tahsilat yapmaya odaklı bir çalışma metodu benimsemişken, 2020 yılı itibarıyla çalışma modelini ve yaklaşımını değiştirmiş ve dosya bazlı fiyatlama yöntemiyle en verimli ve en yüksek tahsilatı hedeflemiştir. Bu sebeple güncellenen çalışma modeliyle yapılan tahsilatlarda, borçlularda oluşan gecikme faizlerinin oranı artmıştır. 2019 yılında ortalama anaparanın % 2 fazlası oranında gecikme faizi tahsilatı yapılmışken, bu oran 2020 yılında % 30'a, 2021 yılında % 85'e ve 2022 yılının ilk altı ayı itibarıyla da % 111'e yükseltilmiştir. Örnek olarak, 2022 yılında yapılan her 100 TL'lik tahsilatın 53 TL'si gecikme faizinden 47 TL'si anapara olarak oluşmaktadır.

Yıl	İcra Yoluyla Toplam Tahsilat (TL)	Uzlaşma Yoluyla Toplam Tahsilat (TL)	Toplam (TL)	Tahsil Edilen Gecikme Faizi / Tahsil Edilen Anapara Oranı
30.06.2022	34.578.153	92.234.716	126.812.869	2,11
2021	66.463.064	157.859.723	224.322.787	1,85
2020	54.803.753	68.565.068	123.368.821	1,30
2019	75.217.772	87.600.356	162.818.128	1,00
	231.062.742	406.259.863	637.322.605	1,45

Kaynak: Şirket

Yatırım yapılan TGA portföylerinin tahsilat süreçleri takip eden yıllar boyunca sürdürülmektedir. Devralınan tüm portföylerin yönetim ve tahsilat süreçleri 30.06.2022 tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Borçlularla uzun soluklu ve güvene dayalı iletişimi yürütmek üzere Birikim Varlık kadrosunda 30.06.2022 itibarıyla 144 personel çalışmaktadır. Birikim 360 isimli yazılım ile de bu iletişim

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 122 Örnekteki Blok
 A Blok Kat: 5. Kat Esentepe / Şişli / İSTANBUL
 Telefon: 0212 250 00 00 / 0212 250 00 01
 Mersis No: 017703667100016
 KEP Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 122 Örnekteki Blok
 No: 1. Kat Esentepe / Şişli / İSTANBUL
 Telefon: 0212 250 00 00 / 0212 250 00 01
 Mersis No: 017703667100016
 Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

desteklenmektedir; sistem altyapısında tüm görüşme, anlaşma, anlaşmanın bozulması, tekrar anlaşma, ödemeler, borçlunun ödeme gücüne dair değişen bilgiler takip edilmekte ve borçluya özel teklif üretilmesi amacı ile kullanılmaktadır. Bu yaklaşımın iki faydası bulunmaktadır: Birincisi, Şirket'in borçlularının ödeme niyetini ve isteğini arttırmakta hem borçlular hem Birikim Varlık için daha maliyetli olan hukuki süreçlerinin kullanımını minimize etmektedir. İkincisi, Şirket'in borçlularıyla ödeme güçlerine uygun ödeme planları üzerinde anlaşması, Şirket'in uzun vadeli sürdürülebilir nakit akışlarını güçlendirmektedir.

Birikim Varlık alacakları ile ilgili hukuki süreçleri 15 kadrolu avukatı ve Türkiye çapında tüm icra dairelerinde hukuki işlemleri yürüten 80'den fazla sözleşmeli hukuk bürosu ile yönetmektedir.

Şirket, hukuki süreçlerin yönetimi için kendi bünyesinde geliştirmiş olduğu Birikim 360 yazılımı ile Ulusal Yargı Ağı Bilişim Sistemi'ni (UYAP) entegrasyonunu sağlamış ve icra dosyalarında meydana gelen her türlü gelişmeyi anlık takip edebilir, raporlayabilir ve izleyebilir hale gelmiştir. Aynı zamanda Birikim 360 yazılımı manuel ve algoritma tabanlı otomatik görevlendirmelerin gerçekleştirildiği, yapılan işlemlerin sistemden çevrimiçi (online), adım adım takip edilmesini sağlayan ve tüm hukuk masraflarının da yönetildiği bir bilgi işlem sistemidir. Bu sistem aracılığı ile hukuk bürolarının performans yönetimi, performans bazlı iş atamaları da yapılmaktadır. Dolayısıyla, hukuki işlemlerin verimli ve düşük maliyetli bir şekilde yönetimi sağlanmaktadır.

Şirket birtakım hukuki işlem ve süreçlerini, sözleşmeli hukuk büroları ile gerçekleştirmekte olup, hukuk bürolarına; 2019 yılında 3,9 milyon TL, 2020 yılında 2,4 milyon TL, 2021 yılında ise 1,5 milyon TL ödeme yapmıştır. 30.06.2022 itibarıyla ise 1,2 milyon TL tutarında ödeme yapılmış olup; 2022 yıl sonunda toplam 2,8 milyon TL ödeme yapılması öngörülmüştür. 2022 yılı için yapılan bütçede bir önceki yılın gerçekleşme oranına göre %87 artış öngörülmüştür. Artışın en önemli iki nedeni aşağıdaki gibidir:

- 2021 yılının ilk yarısında Covid-19 sebebiyle kısıtlı hukuki işlem yapılabilmesi,
- Avukat ücret tarifesinde meydana gelen ve meydana gelmesi öngörülen artışlar.

Hukuk bürolarına yapılan ödemelerin 2019 yılına göre azalmasındaki temel etkenler aşağıdaki gibidir:

- Birikim 360 ve UYAP entegrasyonu ile Şirket hukuki işlemlerinin, hukuk bürolarına ihtiyaç olmaksızın icra dosyalarına işlem emri girilerek gerçekleştirilmesi,
- Yapılan/yapılmayan işlemlerin ve görevlerin aktif bir şekilde takip edilmesi,
- Birikim 360 ve UYAP entegrasyonu ile icra / dava dosyalarına Şirket tarafından hakim olunmasıdır.

Şirket işlemlerinde çalışacağı hukuk bürolarının seçiminde öncelikle ilgili hukuk bürosunun banka ve varlık yönetim şirketi alanlarında iş deneyimi olup olmadığına dikkat etmektedir. Seçilen hukuk büroları ile ise Şirket'in hukuk birimi yöneticileri görüşme gerçekleştirmekte ve ilgili hukuk bürosu ile çalışılmaya karar verirse, söz konusu hukuk bürosu ile vekâlet ilişkisi kurularak, hukuk bürosuna öncelikle deneme işleri yaptırılmaktadır. Eğer hukuk bürosu deneme sürecinde başarılı olursa, talep edilen / atanan işlerin sayısı, iş yoğunluğuna göre, artırılmakta ve devam eden süreçte hukuk bürolarının performans takibi kriterleri değerlendirilerek izlenmeye başlamaktadır. Performans takibi kriterleri ise; atanan işlerin yapılma süresi, gecikme süresi, işin gereğince gerçekleştirilip gerçekleştirilmediği gibi unsurları kapsamaktadır.

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.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Varlık yönetim sektörü dünyada olduğu gibi Türkiye’de de genç olarak nitelendirilebilecek, 19 yıllık geçmişe sahip bir sektördür. BDDK lisansı ile faaliyet gösteren varlık yönetim şirketleri, Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği ile BDDK düzenleme ve denetimine tabi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

30.06.2022 itibarıyla Türkiye’de 23 varlık yönetim şirketi aktif olarak faaliyet göstermektedir. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82>)

Sektörün temel olarak fayda sağladığı bankalar ve borçlular olmak üzere iki ana grup bulunmaktadır:

- Bankalara sağlanan temel faydalar 3 başlıkta toplanabilir; (i) banka bilançolarının sorunlu kredilerden arındırılması ile TGA rasyolarının düşmesi, sermaye yeterlilik rasyolarının güçlenmesi, kredi notlarının olumlu etkilenmesi ve fonlama maliyetlerinin de iyileştirilmesi, (ii) TGA dosyalarının hem tahsilat hem de hukuki takip gibi operasyonel yükünün bankalardan devir alınması, ve (iii) bankaların esas faaliyet kolu olan mevduat toplama ve kredi tahsisi vb alanlarına odaklanmasında yardımcı olunması.
- Borçlular için sağlanan faydalar ise 3 ana başlıkta toplanabilir; (i) indirim olanakları olan esnek ve uzun vadeli borç yapılandırılmaların yapılması, (ii) vergi istisnaları sayesinde daha düşük maliyetli çözüm olanaklarının sunulması (iii) borçluların finansal sisteme geri kazandırılması.

1. Avantajlar

1.1 Bankacılık Sektörü Büyüyen TGA Büyüklüğü

Varlık yönetim sektörü kuruluşundan bugüne yüksek bir ivme ile büyümüştür. 30.06.2022 itibarı ile Finansal Kurumlar Birliği’nden temin edilen 30.06.2022 tarihli Özet VYŞ Sektör Raporu’na göre 2011 - 2022/06 dönemi arasında yaklaşık 76,2 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir.

Finansal Kurumlar Birliği’nden temin edilen 30.06.2022 tarihli Özet VYŞ Sektör Raporu’na göre çözümlenen alacaklar sonrasında 63,5 milyar TL yönetilmeye devam eden kalan anapara tutarı, yaklaşık 3,4 milyon bireysel nitelikli müşteri sayısı, yaklaşık 500 bin ticari nitelikli müşteri sayısı bulunmaktadır.

PwC Türkiye tarafından Mayıs 2021’de hazırlanan “Türkiye Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) Satış Piyasası” raporuna göre önümüzdeki 3 yıl içinde 70 milyar TL’den fazla TGA portföyü satışı tahmin edilmektedir. (Kaynak:

<https://www.strategyand.pwc.com/tr/tr/pdf/turkiye-tahsili-gecikmis-alacaklar-tga-satis-pazari-tr.pdf>)

Bankacılık Sektörü takipteki alacaklar kalemi 2019 yılında 151 milyar TL, 2020 yılında 153 milyar TL, 2021 yılında 160 milyar TL ve 30.06.2022’de 160,9 milyar TL olarak gerçekleşirken beklenen zarar karşılıkları kalemi 2019 yılında 143,5 milyar TL, 2020 yılında 198,6 milyar TL, 2021 yılında 218,1 milyar TL ve 30.06.2022’de 204,2 milyar TL olmuştur. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82>)

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özyeğin İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600006
Kor. Adresi: birikimvarlik@be01.kor.tr

ALTINBAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Çarşıya İş Merkezi C Blok
Kat: 26 No: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 5430277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

<https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/>

2022 yılında beklenen TGA satışları başlamış olup; 30.06.2022 itibarıyla yaklaşık 4 milyar TL anapara tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir. 2022 yılının kalanında ve ilerleyen yıllarda satışların artarak devam etmesi beklenmektedir.

Sektör, yakaladığı büyüme ivmesini önümüzdeki yıllarda da korumasını destekleyen güçlü dinamiklere sahiptir. Bu dinamikler kısaca aşağıda özetlenmiştir;

1. **Büyüyen bankacılık sektörünün TGA hacminin arttığı görülmektedir.** 2014 yıl sonu itibarıyla 36,4 milyar TL olan TGA tutarı 30.06.2022 itibarıyla 4,44 kat yükselerek 160,9 milyar TL'ye çıkmıştır. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/>)

Bankaların TGA portföyü satışları 2008 yılında başlamıştır. Bu dönemde kamu bankaları ise sadece 2 kez satış gerçekleştirmiştir. Gelecek dönemde kamu bankalarının TGA satışlarına başlamaları sektörün büyümesi açısından önemli bir fırsat yaratacağı düşünülmektedir.

TGA satışları artık belirli bir sistem ve süreç dahilinde gerçekleştirilmekte olup; finansal sistemin ayrılmaz bir parçası haline gelmiştir. Amerika ve Avrupa gibi daha gelişmiş ve uzun tarihçesi olan varlık yönetim sektörüne sahip pazarlar dikkate alındığında TGA satış süreçlerinin portföyün daha erken gecikme dönemlerine doğru genişlemesi beklenebilir. Türkiye'de de "forward flow" adı verilen, erken dönem kredi alacaklarının belli standartlarla oluştuğu zaman almayı varlık yönetim şirketlerinin garanti ettiği satış yöntemi ile satılan portföyler olmuştur. Şirket'in bu yöntemle satın aldığı bir portföy bulunmamaktadır.

2. **Regüle edilen bir sektör olması, sektörün işleyişine güveni arttırmaktadır.** Bu güven, sektörün sürdürülebilirliğini ve güçlü nakit akışını desteklemektedir. Regülasyon, beklenen yüksek standartları sağlayan varlık yönetim şirketleri için uygun bir yatırım ortamı sağlamaktadır. Yüksek operasyonel, finansal ve kurumsal yönetim standartları aynı zamanda yüksek bir sektöre giriş bariyeri de oluşturmaktadır. Birikim Varlık regülasyonlar ile uyumlu bir şekilde ve yüksek standartlarla çalışmaktadır. BDDK tarafından 14.07.2021 tarihinde Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe konulan VYŞ Yönetmeliği ile, mevcut standartlar daha da yükseltilmiştir. Bu standartlar aynı zamanda söz konusu düzenlemelere uymakla yükümlü olan varlık yönetim şirketlerinin itibarını yükselten ve koruyan bir etkiye sahiptir.
3. **Finansal ekosistemin sağlıklı çalışması için önemli bir fonksiyonu yerine getirmektedir.** Bankacılık sektörü bilançolarına bakıldığında, banka bilançolarının %50'sinden fazlasını sağlıklı ve canlı kredi müşterilerinin oluşturduğu görülmektedir (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/>). Takipteki kredilerle, yani borçlarını ödemekte zorlanan müşterilerle, canlı kredi müşterilerinin bankalarda aynı operasyonel süreçler dahilinde takip edilmesinin, takipteki borçlularla uzun vadeli, esnek, indirimli, vb. yeniden yapılandırmalar sağlanabileceği için, canlı kredili müşteri davranışlarında sorunlara yol açma riski söz konusu olabilmektedir. Ancak takipteki kredilerin ve bu borçlara ilişkin yapılandırmaların, varlık yönetim şirketleri bilançolarında, hep benzer müşterilerin olduğu şirket çatısı altında yapılması durumunda ise, müşteri davranış riski minimize edilmektedir.
4. **Sektör hem ekonomik daralma hem de büyüme dönemlerinde karlı bir iş modeline sahiptir.** Ekonomik daralma dönemlerinde TGA hacmi ve dolayısıyla, TGA arzı artmaktadır. Örnek olarak; bankacılık bilançolarında 2017 yılı TGA oranı %3 iken, 2018 yılında bu oran %3,88'e yükselmiştir (TGA'lar yaklaşık %30 artış göstermiştir). Bu dönemde takip eden 2019 yılında ise TGA satışı bir önceki yıla göre %33 artış

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Öveç / İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kor. Adresi: birikimvarlik@nbn1.kn.tr

ALTINER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 88 İş Merkezi E Blok
No: 12 Kat: 11 Esentepe / Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 045 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

göstermiştir. Bu dönemler varlık yönetim şirketleri için yatırım fırsatlarının arttığı bir dönem olarak ortaya çıkmaktadır. Banka bilançolarda artan TGA'ların çözülmesi için 2020 yılında da satış beklenmekteyken Covid-19 döneminde alınan ekonomik tedbirler ve BDDK tarafından getirilen kredi sınıflandırmasına ilişkin borç erteleme tedbirleri ile bu süreç belirli bir süre ile ertelenmiş olup; 2021 yılsonunda TGA satışları tekrar artmaya başlamıştır. 2021 yılı Eylül – Aralık arası dönemde 4,3 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir. 2022 yılının ilk altı ayında yaklaşık 4 milyar TL'lik TGA satışı gerçekleşmiş olup; satışların hızının artacağı tahmin edilmektedir. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/> <https://www.kap.org.tr/> sektörde faaliyet gösteren VYŞ'lerin bağımsız denetim raporları)

Ekonomik toparlanma ve takip eden büyüme dönemlerinde ise tahsilat performansındaki artış portföy ve şirket karlılığı üzerinde olumlu bir etki yaratmaktadır.

Sektörün temel büyüme dinamiklerine ek olarak 2021, Mart ayında açıklanan Reform Paketi'ndeki iki başlığın da mevcut ve yeni oluşacak TGA stoğunun çözümüne ek bir ivme kazandırdığı gözlemlenmektedir. Bu paket kapsamındaki 2 başlık Varlık Yönetim Sektörü için çok önemlidir: (i) Bankacılık Aktif Kalitesinin Artırılması (ii) Varlık Yönetim Şirketlerinin Kapasitesinin Güçlendirilmesi. Reform Paketi ile finans sektörünün alacak satışlarının daha da kolaylaşarak artması ve aynı zamanda sektöre yabancı yatırımcı ilgisinin artması beklenmektedir.

Reform paketi ile birlikte;

- VYŞ'lere daha önce beş yıl süre ile tanınmış olan damga vergisi, harç ve Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu Kesintisi istisnası, süresiz hale getirilmiştir.
- VYŞ'lerin Finansal Kurumlar Birliği'ne üye olması sağlanmıştır.
- VYŞ'lerin daha güçlü bir yapı içerisinde faaliyet göstermeleri için 14 Temmuz 2021 tarihinde Resmi Gazete'de VYŞ Yönetmeliği yayımlanmış olup, anılan yönetmelikle VYŞ'lerin; zorunlu ödenmiş sermayelerinin artırılarak daha güçlü bir mali yapıya sahip olmaları, mali ve finansal işleyişleri ile müşteri ilişkilerinde uygulanacak esaslar ve TGA satış süreçlerinin dizayn edilmesiyle daha sağlam bir yapı içinde yer almaları sağlanmıştır.

Ayrıca, 03.11.2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kabul edilmiştir. Söz konusu kanun, 09.11.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Anılan kanunun Geçici 3. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerince, bankalardan 15.08.2022 tarihi (bu tarih dâhil) itibarıyla devir ve temlik alınan ve anılan kanunun yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla anapara takip bakiyesi 2.500 Türk lirası ve altında bulunan bireysel nitelikli her türlü kredi sözleşmesinden kaynaklı alacakların anapara takip bakiyesinin yarısı; kalan anapara, faiz, masraf, vekalet ücretleri ve benzeri alacaklarının takibinden feragat etmeleri şartıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden TMSF'ye aktarılan tutardan TMSF'nin iştiraki olan varlık yönetim şirketi aracılığıyla ödenir. Bu kapsamda tasfiye edilecek tutar bir gerçek kişinin tüm varlık yönetim şirketlerine olan borç toplamı dikkate alınarak tespit edilir. Kapsama giren alacaklara karşılık maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra varlık yönetim şirketlerince yapılmış tahsilatlar bu şirketlerce borçlusuna iade edilir. Şirket tarafından yapılan çalışmalarda ilgili düzenleme ile Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden karşılanacak olan 2.500 TL altı ve altında bulunan bireysel nitelikli borç tutarının yaklaşık 70 milyon TL tutarında olması ve ilgili borçlara karşılık yaklaşık 35 milyon TL tutarında tahsilat sağlanması beklenmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 422 Özgenç İş Merkezi Blok A Blok Kat: 5/1 Esentepe - Şişli / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kata No: 5/1

ALTINNAS YATIRIM MENKUL A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 422 Özgenç İş Merkezi Blok A Blok Kat: 5/1 Esentepe - Şişli / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

1.2 Birikim Varlık'ın Sektördeki Konumu ve Avantajları

Birikim Varlık, Bankacılık Kanunu, VYŞ Yönetmeliği ve diğer ilgili mevzuata göre ve BDDK gözetim ve denetimine uygun olarak, varlık yönetim sektöründe faaliyet göstermektedir.

30.06.2022 tarihli BDDK sektör verilerine göre (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmk/tr/Gosterim/VYS>)

- Sektörün toplam aktif büyüklüğü 7,3 milyar TL olup; Şirketin bilanço aktif büyüklüğündeki 604,97 milyon TL'dir. Şirketin sektör içindeki payı %8,28'dir.
- Sektörün toplam faiz gelirleri tutarı 2 milyar TL olup; Şirketin faiz gelirleri tutarı 284,04 milyon TL'dir. Şirketin sektördeki içindeki %14,17'dir.
- Sektörün toplam dönem net karı tutarı 684 milyon TL olup; Şirketin dönem net karı 142,01 milyon TL'dir. Şirketin sektör içindeki oranı %20,76'dır.

Birikim Varlık konusunda, uzman dahili tahsilat ve hukuk birimleri ve tüm Türkiye'ye yayılmış sözleşmeli hukuk bürosu ağı ile hiçbir coğrafi sınırlama olmaksızın tüm borçlularla iletişime geçebilmekte ve hukuki işlem yapabilmektedir.

Gelişen teknoloji sayesinde Şirket'in; alacaklısı olduğu borçlular için UYAP üzerinden aktif malvarlığı ve teminat sorgularını, MERNİS (Merkezi Nüfus İdare Sistemi) – MERSİS (Merkezi Sicil Kayıt Sistemi) sorgularını sistematik yapabilme, Risk Merkezi üyesi olması sebebiyle borçlu memzuç riski bilgilerini ve iletişim bilgilerini edinme yetkisi bulunmaktadır.

Ayrıca, Şirket uhdesinde geliştirilen Birikim 360 isimli yazılım ve yazılıma entegre akıllı santral başta olmak üzere sahip olduğu teknolojik altyapı sayesinde; aynı anda binlerce borçluyla yazılı (SMS (*short message service* - kısa mesaj hizmeti), elektronik posta, mektup) ve sözlü iletişime geçme, borçlu iletişimini gerçekleştirme, hızlı ve toplu işlemler yaparak gayrimenkul, menkul, maaş haczi gibi hukuki işlemler uygulama, gerçekleştirilen her türlü işlemi sahip olduğu yazılım üzerinde takip etme, işe uygun olarak raporlama oluşturma ve revize edilebilecek iş modeline göre uygun yazılım geliştirme yeteneklerine sahiptir.

1.3 Şirket'in Tecrübe & Bilgi Birikimi

Varlık yönetim faaliyeti, finans ve hukuk dallarındaki bilgi birikiminin ve tecrübenin iç içe geçtiği ve entegre bir şekilde çalışması gereken bir iş alanıdır. Dolayısıyla, her iki alanda da konusunda uzmanlaşmış ekipler gerektirmektedir. Birikim Varlık, 2018 yılında devralarak birleştiği Final Varlık'la birlikte, 11 yıldır bu iki alanda aynı anda uzmanlaşan ekiplerine ve bu iki alanı birlikte kapsayan teknolojilere yaptığı yatırımlarla önemli bir rekabet avantajı sağlamıştır.

Varlık Yönetim Sektöründeki iş modeli ise iki aşamalı olarak değerlendirilmektedir. İlk portföyün değerlendirilmesi, ikincisi ise değerlendirme sonrası satın alınan portföylere ilişkin uygulanan çözüm süreçleridir. Birikim Varlık, devralarak birleştiği Final Varlık da dahil olmak üzere; 11 yıl içerisinde 19'u banka olmak üzere toplam 48 finansal kuruluştan toplam 5,6 milyar TL anapara büyüklüğünde ve 561 bin borçlu içeren portföy devralmış ve bu büyüklüğü Şirket'e hem sektörde hem de bahsi geçen her iki aşamada rekabet avantajı kazandırmaktadır.

Şirket'in, 30.06.2022 tarihi itibarıyla finansal piyasalara geri kazandırılması için 150 binden fazla müşterisi ile uzlaşma süreci devam eden yaklaşık 370 bin müşterisi, değerlemelerde doğru hesap yapılabilmesi için güncel ve devamlı veri oluşumunu sağlarken, bir taraftan da iletişim, çözüm ve hukuki süreçlerdeki özelliklerini de geliştirme imkânı sağlamaktadır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No:422 Özsoyhan 11 Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediayeköy V.D : 1770366726 Tic Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No:422 Özsoyhan 11 Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediayeköy V.D : 1770366726 Tic Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Şirket en önemli başarı faktörlerinden birisi olarak yüksek nitelikli insan kaynağıdır. Özellikle; Şirket üst yönetimi ortalama 10 yıllık finans, hukuk ve benzeri alanlarda tecrübeye sahiptir. Ayrıca; Şirket'in ana ortağı Altınhas Yatırım Holding'tir. Altınhas Yatırım Holding'in ise ana ortağı Altınhas Holding'tir.

30.06.2022 itibarıyla %60'ı lisans ve lisansüstü, %40'ı ön lisans ve altı mezunu olmak üzere toplam 144 çalışanı vardır. Çalışanların %70'i kadın; %30'u erkektir. Birikim Varlık; bireysel ve ticari tahsilat birimlerinde müşterilerle birebir temas halinde olan, ülke genelinde 80'den fazla sözleşmeli hukuk bürosuyla çalışan ve kendi bünyesinde 15 şirket avukatı bulunan bir yapıya sahiptir. Şirket ayrıca yazılım geliştirme ve bilgi teknolojileri ekibine sahiptir.

Birikim Varlık teknolojiyi verimli kullanan bir Şirket olmanın yanı sıra insan kaynağına da yatırım yapmayı çok önemsemektedir. Tüm tahsilat ekipleri işe alım itibarıyla her deneyim seviyesinde ihtiyaçlarına özel tasarlanmış ve uzmanlıklarına yönelik özel içeriklerle hazırlanmış bir eğitim ve gelişim yolculuğuna dahil olur. Hem teknik tarafta hem de yetkinlik boyutunda çalışanların eğitim ihtiyaçları süreklilik arz ederek yönetilir.

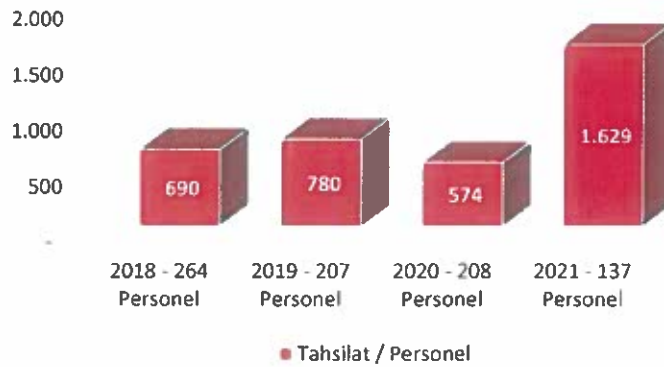
Birikim Varlık geliştirmiş olduğu yazılımla bir yandan teknolojiyi verimli kullanırken bir yandan da personelin gelişimine ve eğitimine verdiği önem ve sektörde uzmanlaşması ile operasyonel verimliliğini artırarak personel başına tahsilatlarını artırmaktadır. Şirket teknolojik uygulamaları ve personeline sağlamış olduğu eğitimler sayesinde;

- Bir yandan merkezi ve teknolojik fiyatlama yönetimiyle doğru borç fiyatlamaları yapmakta ve tahsilat ekiplerinin hedef odaklı çalışmasını sağlamaktadır.
- Diğer yandan yapılması gereken hukuki işlemleri merkezi olarak tespit ederek ve takip ederek hukuk ekiplerinin verimli çalışmasını sağlamaktadır. Böylece daha çok müşteri dosyasında işlem yapılmaktadır.

Yapılan iyileştirmelerin sonucu olarak Şirket'in personel başına tahsilat performansı yıllar içinde artmıştır.

2019, 2020 ve 2021 yıllarında personel başına düşen ortalama tahsilat tutarları aşağıda yer almaktadır.

Tahsilat / Personel (bin TL)



Kaynak: Şirket

2021 yılı ilk altı aylık dönemi ve 2022 yılı ilk aylık döneminde gerçekleştirilen personel başına tahsilat tutarlarına ise aşağıda yer verilmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediayenköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 4394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mediayenköy V.D.: 4430277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Tahsilat/Personel (bin TL)



Kaynak: Şirket

Fiyatlama algoritması ve kampanya altyapısı ile müşteriye özel ve çok kanallı teklif ileten sistemlerin kullanıma alınması sayesinde Şirket, her geçen gün daha fazla borçluyu borcunu ödemesi sonrasında finansal piyasalara geri kazandırmaktadır.

1.3 Derin veri tabanı ve teknolojik altyapısı

5,6 milyar TL tutarındaki 560.000 müşteriye oluşan güçlü portföy yapısına dayanan geniş veri tabanı ilk aşamada ihale öncesi portföy değerlemelerine, ihale kazanıldıktan sonra da operasyonel verimliliği arttırmaya yönelik performans takibine ve borçlu özelinde tekil fiyatlandırma oluşturulmasına çok önemli katkı sağlamaktadır.

Şirket'in kurumsal kaynak planlama yazılımı olan **Birikim 360** adlı program, Şirket tarafından Şirket ihtiyaçlarına uygun olarak yazılmış ve 01.11.2019 tarihinden itibaren devreye alınarak kullanılmaya başlanmıştır. Program ihtiyaçlar çerçevesinde sürekli geliştirilmektedir. Ana omurgası Şirket bünyesinde işlem gören yaklaşık (açık/kapalı) 925.000 adet dosyanın tekilleştirilip, kendine özgü bir şekilde takip edilerek tahsilat verimliliğinin sürdürülmesi üzerine kuruludur. Gerek tahsilat ve hukuk birimleri gerekse Şirket'in raporlama, yasal kayıtlar, Risk Merkezi başta olmak üzere bildirimler gibi çeşitli ihtiyaçlarına göre tasarlanmış yan modülleri içinde barındırmaktadır.

Gerek kamu otoriteleri tarafından gerekse iş akışının gereği olarak ortaya çıkan güncelleme ihtiyaçları hızlı bir şekilde programa entegre edilmektedir. Program bu haliyle durağan değil dinamik bir yapıdadır. Programın devreye alınmasından sonra devam eden bu gelişim sürecinde yukarıda bahsedilen ihtiyaçlar doğrultusunda ek modül ve güncelleştirme eklentileri programa dahil edilmiştir/edilmektedir. Bu programın tüm hakları Şirket'e aittir.

Ek olarak, mevzuat gereği Risk Merkezi'ne günlük raporlama zorunluluğu bulunmaktadır. Söz konusu zorunluluk güçlü teknolojik altyapı gerektirmektedir. BDDK'ya ek olarak Risk Merkezi de kendisinin yürüttüğü günlük risk paylaşımı işlemlerinin kontrolü ve doğruluğunu sağlamak için diğer banka dışı mali kurumlar gibi varlık yönetim şirketlerine yılda 1 kere oldukça kapsamlı bilgi sistemleri denetimi zorunluluğu getirmiştir. Denetimden geçemeyen kurumların risk paylaşımları durdurulmakta, para cezaları gündeme gelebilmektedir. Birikim Varlık tüm bu bildirim ve denetim süreçlerine yönelik gerekli altyapıya sahiptir.

Müşteri ve hukuk yönetiminde kullanılan teknolojik altyapı ancak uzun vadeli yatırımlarla eğitilmiş ve tecrübeli çalışanlarla sağlanabilmektedir. Şirket, yaptığı teknoloji yatırımları ile

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5-34394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN KAYIT HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 1 Kat: 11 Esentepe / Şişli/İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 0277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

finansal borçların tahsil süreçlerinde deneyimli bankacı ve hukukçu kadrolarının bilgi birikimini kullanarak tüm işlem süreçlerini, kullandığı Birikim 360 sistemine yansıtmış, her bir iş süreci için uzman ekipler oluşturarak kitlesel ve hızlı işlem yapabilme, görev ve akışları sistem üzerinden izleme ve gerçekleştirme ve etkili koordinasyon yeteneği kazanmıştır. Hukuki süreçlerle koordineli iletişim süreçleri, tahsilat hızı ve verimliliğini önemli ölçüde artırmış, bir yandan aylık ve yıllık tahsilat rakamları yükelerken diğer yandan tahsilatın anapara / faiz bileşenini gösteren kapama oranları 2 katına yaklaşmıştır.

Şirket'in tahsilatları mali tablolarda "kredilerden alınan faizler" kalemi altında muhasebeleştirilirken, tahsilat verimliliğinin ölçülmesi amacıyla Şirket'in kullanmakta olduğu yazılım üzerinden takip ettiği bir veridir. 2022/6 verisinden örnek verilecek olursa; Şirket ortalama olarak 100 TL'lik bir anaparadan 211 TL tahsil etmektedir. Borçlulardan ortalama borçlu anaparasının 2,11 katı kadar tahsilat sağlamaktadır. Özetle tahsilatın anaparaya oranını ifade etmektedir.

Yıl	Toplam Tahsilat (Bin TL)	Tahsil Edilen Gecikme Faizi / Tahsil Edilen Anapara Oranı
30.06.2022	126.813	2,11
2021	224.323	1,85
2020	123.369	1,30
2019	162.818	1,02
	Ortalama	1,45

Kaynak: Şirket

2. Dezavantajlar

2.1 Sektörde Artan Firma Sayısı ve Yükselen Rekabet

Setkörde 30.06.2021 tarihi itibarıyla 19 adet VYŞ bulunurken bu sayı 31.12.2021'de 21'e, 30.06.2022'de ise 23'e yükselmiştir.

VYŞ yönetmeliği madde 18/2 uyarınca "Kurumun denetim ve gözetimine tabi kaynak kuruluşlar, yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını varlık yönetim şirketlerine ihale usulü dışında bir yöntem ile devredemezler" hükmü uyarınca kaynak kuruluşlar yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını ihale usulü dışında devredemezler. VYŞ sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısının artması, ihalelere katılan VYŞ sayısını ve dolayısıyla talebi artırarak TGA fiyatlarının yükselmesine neden olmaktadır.

2.2 Bankacılık ve Finans Sektöründe Yeterli Miktarda ve/veya Hiç TGA Satış Olmaması

Şirket'in faaliyetleri banka ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan, yapacağı tahsilata bağlı olmakta olup; TGA satışlarının gecikmesi, azalması veya hiç yapılmaması, TGA portföylerinin alım maliyetlerinin yükselmesine neden olmaktadır.

2020 yılında Covid-19 pandemisi nedeniyle sektördeki portföy satışları yaklaşık 825 milyon TL olarak, 2021 yılının ilk dokuz ayında ise yaklaşık 1 milyar TL tutarında TGA portföy satışı gerçekleşmiştir. Portföy satışlarının düşük tutarları gerçekleşmesi ve sektördeki firma sayısının artması ile birlikte 2021 yılı son çeyreği ve 2022 yılı ilk altı ayında yapılan portföy satışlarında

alım maliyeti yükselmiştir. İlgili dönemde; bireysel portföy için TGA/alım bedeli oranı yaklaşık %19 olarak, ticari portföylerde ise %8 olarak gerçekleşmiştir. Covid-19 öncesinde ise bireysel portföyler için TGA/alım bedeli yaklaşık %11, ticari portföyler için %6 olmuştur.

2.3 Düzenleyici Kurumun Sektörü Kısıtlayıcı Regülasyonları

01.11.2006 tarihli Mülga VYŞ Yönetmeliği'nde borçlu iletişim faaliyetleri ve finansal tüketicilere ilişkin herhangi bir hüküm bulunmazken, yürürlükte olan 14.07.2021 tarihli tarihli VYŞ Yönetmeliği "Finansal tüketicilere ilişkin hükümler" başlıklı 23. maddesinde yer alan;

"MADDE 24 – (1) Devralınan alacağın borçlusunun finansal tüketici olduğu hallerde varlık yönetim şirketleri tarafından;

a) 20 nci maddenin birinci fıkrası uyarınca bildirimde bulunulmasına rağmen borcun ödenmediği hallerde resmî tatil günleri ve Pazar günleri hariç olmak üzere sadece 09.00-20.00 saatleri arasında borçluya ya da 21 inci maddenin ikinci fıkrasında borçla ilgili veya yetkili olduğu belirtilen diğer kişilerle iletişim kurulması ve bunlar dışındaki kişilerle iletişim kurulmamasına yönelik tedbirler alınması,

b) Tahsilat konusunda 21 inci maddenin üçüncü fıkrasına uygun olarak, borçlunun Risk Merkezi veya elektronik haberleşme işletmecilerinin rehber hizmetleri üzerinden sorgulanan ya da kaynak kuruluşlar veya borçlu tarafından bildirilen telefon numaraları üzerinden ve gerekli güvenlik teyidinin yapılması suretiyle iletişim kurulması,

c) Borçluya ulaşılamadığı durumlarda, arama sayısının farklı telefon hatlarından yapılan aramalar da dâhil günde en fazla üç, mesaj sayısının ise bir ile sınırlı tutulması, borçluya ulaşıldığı ve konunun aktarıldığı durumlarda ise borçlunun kayıt altına alınmış rızası bulunmadıkça bir sonraki aramaya kadar asgari beş iş günü geçmesi, borçlu olduğuna dair varlık yönetim şirketinin elinde somut belgeler olmadıkça borcunu kabul etmeyen, herhangi bir uzlaşmayı reddeden ve kesinlikle aranmak istemediğini açıkça ifade eden kişilerin aranmaması,

ç) İnternet sitesinde veya yapılan yazılı ve sözlü bildirimlerde numarası açıkça belirtilen çağrı merkezlerinden arayan kişinin borçlu olduğuna yönelik borçlu kimlik bilgileri üzerinden güvenlik teyidi yapılmak suretiyle borca ilişkin her türlü bilgi ve belge talebinin alınabildiği, şikâyet ve itirazların kaydedildiği ve saklandığı, varlık yönetim şirketlerinin mesai saatleri içinde süreklilik arz edecek, kolay erişilebilen bir sistemin tesis edilmesi ve işletilmesi,

d) 20/5/2020 tarihli ve 31132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Banka Çağrı Merkezlerinin Hizmet Seviyesinin ve Kalitesinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğin 5 inci ve 8 inci maddelerinde belirtilen oransal sınırlara uygun olarak çağrı merkezi hizmetinin verilmesi,

zorunludur." hükümleri uyarınca VYŞ sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin özellikle iletişim faaliyetlerine ilişkin kısıtlamalar getirilmiş olup; kısıtlamaların artırılması ve/veya azaltılmasında yetkili kurum BDDK'dır. BDDK iletişim faaliyetleri ile birlikte Şirket'in hukuki takiplerine ek kısıtlamalar getirme yetkisine sahiptir.

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

Şirket faaliyetlerini Türkiye'de ve İstanbul'da yer alan tek bir merkezde yürütmektedir. Hukuki işlemlerini Türkiye çapındaki icra dairelerinde 80'den fazla tane sözleşmeli hukuk bürosu aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

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

İzahnamede 5. bölümünde açıklanan risk faktörleri dışında herhangi bir risk unsuru bulunmadığı düşünülmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 İşveren İş Mrk
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşik / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 017703667260016
Keo Adresi: birikimvarlik@hsgn.keo.tr

ALTINPAŞA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özseğirli İş Merkezi C Blok
No: 128 Kat: 11 Esentepe - Beşik / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 343 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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:

Birikim Varlık'ın ticari faaliyetlerini sürdürebilmesi açısından önemli olan lisansı BDDK tarafından verilen faaliyet iznidir. BDDK'nın 21.04.2016 tarihli ve 6858 sayılı kararı ile kuruluş izni verilmesini takiben, BDDK'nın 13.03.2018 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 08.03.2018 tarihli ve 7753 sayılı kararı ile Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi ve VYŞ Yönetmeliği'nin 6. Maddesi çerçevesinde Şirket'e faaliyet izni verilmiştir. Şirket, BDDK denetim ve gözetimindeki bir sektörde çalışmaktadır. Faaliyet izninin BDDK tarafından iptal edilmesi durumunda Şirket'in faaliyetlerine devam etmesi mümkün değildir. Şirket 6 yıldır faaliyetlerini anılan faaliyet izni kapsamında sürdürmektedir.

Şirket'in halihazırda tescil edilmiş herhangi bir marka, tasarım, patent, faydalı model ya da coğrafi işareti bulunmamaktadır. Şirket'in ana ortağının sahibi olan Altınhas Holding, Şirket'e ilişkin olarak aşağıda belirtilen markalara sahiptir:

	MARKA TESCİL NO	MARKA ADI	TESCİL KAPSAMI (Sınıflar)	KORUMA BAŞLANGIÇ TARİHİ	KORUMA BİTİŞ TARİHİ	MARKA ÖRNEĞİ / ŞEKİL
1	2016 54486	Birikim varlık yönetim	36 (finansal ve parasal hizmetler)	21.06.2016	21.06.2026	
2	2018 81013	Birikim varlık yönetim	36 (finansal ve parasal hizmetler)	11.09.2018	11.09.2028	

Altınhas Holding'e ait olmakla birlikte, yukarıda listelenen markaların Şirket tarafından kullanılmasını teminen Altınhas Holding ile Şirket arasında 04.01.2021 tarihinde bir marka lisans sözleşmesi akdedilmiş ve anılan sözleşme uyarınca lisans veren olarak Altınhas Holding, lisans alan olarak Şirket'e yukarıda anılan markaları kullanmak üzere devredilemez basit bir lisans vermiştir. Anılan sözleşme lisans haklarına ilişkin herhangi bir süre sınırı öngörmemektedir; sözleşme kapsamında sözleşmenin ancak bir sona erme protokolü ile karşılıklı olarak sona erdirilebileceği düzenlenmektedir. Sözleşme kapsamında lisans, bedelsiz verilmiştir. Söz konusu marka lisans sözleşmesinin detaylarına işbu İzahnamenin 22. Bölümünde yer verilmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının dayanağı kaynaklar aşağıda yer almaktadır:

- PwC Türkiye tarafından Varlık Yönetim Sektörü hakkında hazırlanan "Türkiye Tahsilî Gecikmiş Alacaklar (TGA) Satış Piyasası" isimli rapor (<https://www.strategyand.pwc.com/tr/tr/pdf/turkiye-tahsili-gecikmis-alacaklar-tga-satis-pazari-tr.pdf>) (Erişim Tarihi: 08.11.2022),
- Risk Merkezi verileri (<https://rmweb.riskmerkezi.org/RMAdmin/>) (Erişim Tarihi: 08.11.2022),
- BDDK verileri (<https://www.bddk.org.tr/Veriler>) (Erişim Tarihi: 08.11.2022),
- KAP verileri (<https://www.kap.org.tr/tr/>) (Erişim Tarihi: 08.11.2022),

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Üsküdar İş Mrk.
Etiler Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsgn.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Üsküdar İş Mrk.
Etiler Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 627 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

- TCMB verileri (<https://www.tcmb.gov.tr/>) (Erişim Tarihi: 08.11.2022),

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

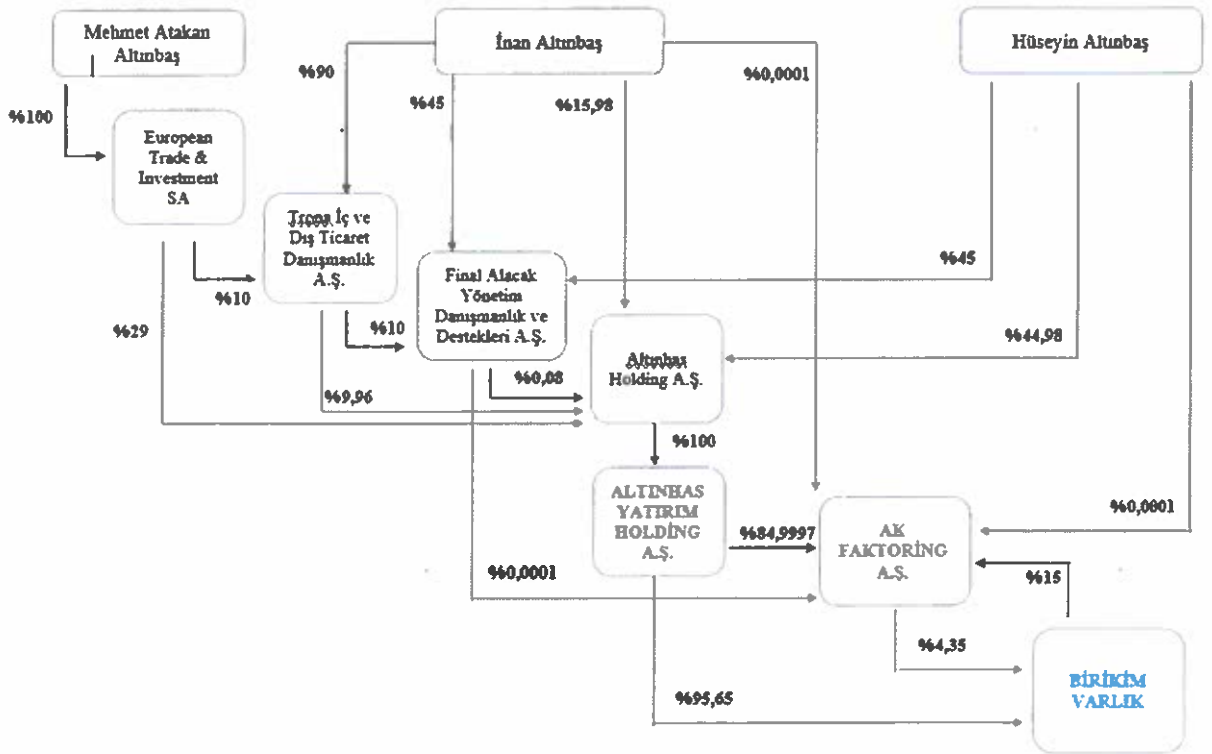
Yoktur.

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:



Şirket, Altınhas Yatırım Holding'in bağlı ortaklığıdır. Şirket'in paylarının %95,65'i Altınhas Yatırım Holding ve %4,35'i Ak Faktoring A.Ş.'ye aittir. Bu kapsamda Şirket'in yönetim hakimiyetine Altınhas Yatırım Holding sahiptir.

Yukarıda yer verilen şemadan da görüleceği üzere Şirket, esas olarak Altınhas Holding A.Ş. grubu altında, Altınhas Yatırım Holding bağlı ortaklığı olarak bulunmaktadır. Altınhas Holding 01.06.2022 tarihinde tescil edilen, 01.06.2022 tarihli ve 10589 sayılı TTSG'de ilan edilen 17.05.2022 tarihli genel kurul kararı ile kısmi bölünme yoluna gitmiş ve içinde Şirket'in sermayesinin %100'ünü de içeren aktiflerinin bir kısmını Altınhas Yatırım Holding'e devretmiştir. Altınhas Holding bünyesinde 2011 yılında faktoring ve varlık yönetim sektörlerindeki firmalarla başlanmış olan finans alanındaki yatırımların bundan böyle Altınhas Yatırım Holding çatısı altında devam etmesi planlanmaktadır.

Altınhas Yatırım Holding, 04.09.2003 tarihinde "Onsa Petrol ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuş olup; ticaret unvanı, 10.01.2005 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ana

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Üsküdar Şişli/İSTANBUL
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 120 K: 11 Esentepe / Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

sözleşme tadili ile "Onsa Sigorta Aracılık Hizmetleri Anonim Şirketi" olarak değişmiştir. Anılan unvan tadili ile birlikte şirketin amaç ve faaliyet konusu da ağırlıklı olarak petrol ve petrol ürünleri ticareti yerine yerli ve yabancı sigorta şirketlerinin acenteliklerini almak, sigorta aracılık faaliyetlerinde bulunmak ve sigorta konularında danışmanlık yapmak olarak değiştirilmiştir. Unvanı 05.01.2022 tarihinde ticaret siciline tescil edilen 27.12.2021 tarihli genel kurul kararı ile "Altınhas Yatırım Holding Anonim Şirketi" olmuştur. 17.08.2021 tarihinden itibaren Altınhas Yatırım Holding Altınhas Holding'in bağlı ortaklığıdır ve Altınhas Holding Grubu altında faaliyetlerine devam etmektedir.

Altınhas Holding, 250.000.000,00 TL ödenmiş sermaye ile 20.07.2009 tarihinde kurulmuş olup; 27.07.2009 tarihinde tescil edilmiştir. Altınhas Holding; finans, eğitim ve gayrimenkul alanlarında faaliyet göstermektedir. Finans alanında, Birikim VYŞ, Ak Faktoring A.Ş. ve KKTC'de kurulu bir banka olan Albank Limited, eğitim alanında Özel Vega Servis Eğitim A.Ş. bulunmaktadır.

Altınhas Holding'in işbu İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)
İnan Altınbaş	39.950.000	15,980
Hüseyin Altınbaş	112.450.000	44,980
Trona (*)	24.900.000	9,960
Final Alacak (**)	200.000	0,080
European Trade (***)	72.500.000	29,000
TOPLAM	250.000.000	100,000

(*) Trona sermayesinin, %90'ına İnan Altınbaş, %10'una European Trade sahiptir.

(**) Final Alacak sermayesinin %45'ine İnan Altınbaş, %45'ine Hüseyin Altınbaş, %10'una Trona sahiptir.

(***) European Trade paylarının tamamı Mehmet Atakan Altınbaş'a (İnan Altınbaş'ın oğlu) aittir.

Ak Faktoring A.Ş.'nin pay sahipliği yapısı:

Şirket'in diğer pay sahibi olan Ak Faktoring A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)
İnan Altınbaş	50	0,0001
Hüseyin Altınbaş	50	0,0001
Final Alacak	50	0,0001
Altınhas Yatırım Holding	42.499.850	84,9997
Birikim Varlık	7.500.000	15,0000
TOPLAM	50.000.000	100,0000

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsevin İş Mrk
A Blok Kat: 5 Kat: 394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770365726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600000
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsevin İş Mrk Kat: 5 Blok
No: 122 Kat: 394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mersis No: 0177036672600000
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	30.12.2021	30.06.2022
Demirbaş	3.727	4.142	3.661	3.661
Özel maliyet bedelleri	3.350	3.350	3.350	3.350
Toplam	7.077	7.493	7.011	7.011

Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	30.12.2021	30.06.2022
Demirbaş	1.784	2.508	2.919	3.014
Özel maliyet bedelleri	2.185	2.658	2.984	3.266
Toplam	3.969	5.166	5.903	6.280

Net defter değeri (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	30.12.2021	30.06.2022
Demirbaş	1.942	1.634	742	647
Özel maliyet bedelleri	1.166	692	366	84
Toplam	3.108	2.327	1.108	731

Şirket'in önemli bir maddi duran varlık edinim planlaması bulunmamaktadır.

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççı'nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunduğu maddi duran varlık yoktur.

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

Şirket'in maddi duran varlıklarını etkileyecek çevre ile ilgili bir husus bulunmamaktadır. Herhangi bir sınai üretim faaliyeti bulunmaması ve faaliyet gösterdiği alan itibarıyla Şirket, ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin Yönetmeliği tahtında herhangi bir çevre izni veya ruhsatı alma yükümlülüğüne tabi değildir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı 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:

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları altında, TGA'larına ilişkin yürütülen hukuki takipler sonucunda aktifine dahil ettiği gayrimenkuller bulunmaktadır. Bu gayrimenkuller, borcunu ödemeyen borçlulardan icra yoluyla devralınmakta ve güncel değeri tespit edilerek satışa konulmaktadır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 Özsezen İş. Bld.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINMAŞ KATILIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11 Esentepe İş. Merkezi C Blok
No: 11 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

30.06.2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu gayrimenkulün/menkulün özet bilgisine aşağıda yer verilmiştir. Şirket alacağı mahsuben aldığı gayrimenkul/menkulleri defter değeri üzerinden finansal tablolarında takip etmektedir.

Gayrimenkul / Menkul Adet	Finansal Tablolarda Kayıtlı Değeri (TL)	Sınıflandırması
71 Adet	14.718.126	Satış Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkul

Bu varlıkların toplam ekspertiz değeri 25 milyon TL olup; toplam ekspertiz değerinin %94'ünü oluşturan ilk 20 varlığa aşağıdaki listede yer verilmiştir:

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
İZMİR, BALÇOVA, İNCİRALTI MH, 2279 ADA, 19 PARSEL, İÇİNDE DAMI OLAN TARLA VE SEBZE MEYVE BAHÇESİ (1/5 HİSSE)	12.05.2017	14.860.000	07.01.2022 - BRKM-2022-001	Yatırım amaçlı değildir.	-
İSTANBUL, BEYOĞLU, CİHANGİR, 651 ADA, 25 PARSEL, BODRUM ZEMİN ALTI NORMAL KAT İLE SEKİZ DAİREDEN İBARET KARGİR APARTMAN	6.05.2021	1.850.000	15.06.2021 - 2021-BV-0019	Yatırım amaçlı değildir.	-
TRABZON, AKÇAABAT, SÖĞÜTLÜ MH., 2 PARSEL DUBLEKS MESKEN	11.08.2015	1.400.000	06.04.2022 - 2022-003	Yatırım amaçlı değildir.	-
İSTANBUL, PENDİK, KURTKÖY MAH. 8881 ADA 14 PARSEL ZEMİN KAT 186 NUMARALI DÜKKAN NİTELİKLİ BAĞIMSIZ BÖLÜM	12.12.2019	820.000	14.07.2021 - 2021-BV-0020	Yatırım amaçlı değildir.	-
TEKİRDAĞ, ÇORLU, REŞADİYE, HAVUZLAR, 733 ADA, 740 PARSEL, 200/700 ARSA PAYLI BODRUM+ZEMİN KAT 1 NO.LU DEPOLU ASMA KATLI İŞYERİ	30.11.2017	780.000	27.11.2020 - 2020-P-200105	Yatırım amaçlı değildir.	-
ADANA, SEYHAN, REŞATBEY MAH. 933 ADA, 35 PARSEL, A BLOK, KAT:7, 94 NOLU BB	16.12.2021	700.000	26.01.2022 - 2022-002	Yatırım amaçlı değildir.	-
ANTALYA, FİNİKE, HASANYURT MAH. 237 ADA, 69 PARSEL, NARENCİYE BAHÇESİ 3/20 HİSSESİ	6.11.2020	555.000	11.06.2021 - 2021-BV-0013	Yatırım amaçlı değildir.	-
BURSA, MUSTAFAKEMALPAŞA, AKARCA MAH. 406 PARSEL, ARSANIN 22/31 HİSSESİ	26.06.2019	496.774	20.08.2020 - 2020-BV-0001	Yatırım amaçlı değildir.	-
MUĞLA, MİLAS, AKKOVANLIK. 276 ADA, 3 PARSEL, TEK KATLI KARGİR EV VE TARLA	5.08.2020	340.000	11.06.2021 - 2021-BV-017	Yatırım amaçlı değildir.	-
HATAY, İSKENDERUN, MINTIKA MAH. 676 PARSEL, AVLULU KARGİR EV, 3/28 HİSSELİ	20.11.2020	321.428	14.06.2021 - 2021-BV-0014	Yatırım amaçlı değildir.	-

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 3 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Merkezi Sicil No: 1770366726 Tic. Sicil No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kap.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 145 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Merkezi Sicil No: 643037733
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayıç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
ANKARA, BALA, YAYLALIOZU MAH.MAMARANLI MEVKİ, 179 ADA, 14 PARSEL, TARLA, 1/4 HİSSE	30.09.2021	208.230	EKSPERTİZ YAPILMADI	Yatırım amaçlı değildir.	-
HATAY, ANTAKYA, DİKMECE, P36-A-24-A-4-B PAFTA, 136 ADA, 47 PARSEL NO'LU ZEYTİNLİĞİN 133/800 HİSSESİ	15.10.2018	166.250	17.07.2020 - 2020_BVY_F2	Yatırım amaçlı değildir.	-
ADANA, ÇUKUROVA, HUZUREVLERİ MAH., 5004 ADA 15 PARSEL, BLOK 2, BODRUM KAT 46 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM.	24.06.2020	150.000	22.10.2020 - P200084	Yatırım amaçlı değildir.	-
İSTANBUL, AVCILAR, 14 PAFTA, 13222 PARSEL, B BLOK, 5.KAT, 11 NO'LU DAİRENİN 5/6 HİSSESİ	31.10.2018	145.000	6.09.2018 - 2018P00340	Yatırım amaçlı değildir.	-
İZMİR, KONAK, GÜNEY MAH. 40996 ADA, 18 PARSEL, 4 NOLU BB, BEŞ KATLI EV VE AVLUSU	30.07.2021	140.000	31.08.2021 - 2021-BV-21	Yatırım amaçlı değildir.	-
ANKARA, BALA, ABAZLI, KÖYİÇİ, 1928 PARSEL NO'LU, TARLA (3/5 HİSSE)	19.04.2018	135.000	13.03.2018 - P180054	Yatırım amaçlı değildir.	-
KONYA, MERAM, PİREBİ, PİREBİ YÖRESİ, 1176 ADA 6 PARSEL, BAĞÇELİ KARGİR EV NİTELİKLİ TAŞINMAZIN, 3/16 HİSSESİ	9.08.2018	135.000	4.01.2021 - 2020P00344	Yatırım amaçlı değildir.	-
BİTLİS, TATVAN, SOSYAL MAH. 445 ADA 68 PARSEL 2.KAT 7 NO BAĞIMSIZ BÖLÜM	6.11.2019	135.000	31.05.2019 - P190148	Yatırım amaçlı değildir.	-
BURSA, MUSTAFA KEMAL PAŞA, ADA MAH. 2 PAFTA 25 PARSEL, TARLA	16.01.2020	135.000	14.02.2020 - 2020_BVY_D1	Yatırım amaçlı değildir.	-
İSTANBUL, ÜSKÜDAR, SELAMİ ALİ, 1131 ADA, 70 PARSEL, 2. KAT, 5 NO'LU BAĞIMSIZ BÖLÜMÜN 3/8 HİSSESİ	8.05.2018	130.000	21.08.2020 - 2020-BV-0006	Yatırım amaçlı değildir.	-

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

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Haklar	2.649	2.616	2.393	2.267
Toplam	2.649	2.616	2.393	2.267

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş. Mrk.
A Blok Kat: 14394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAZIRLIK HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş. Mrk.
A Blok Kat: 14394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 177036672600010
Mersis No: 0177036672600010
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla hareket tablosu aşağıda yer almakta olup, Şirket için geliştirilen programlar, yazılımlar ve entegrasyonlardan oluşmaktadır.

Maliyet (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Haklar	3.848	4.062	4.096	4.096
Toplam	3.848	4.062	4.096	4.096

Birikmiş Amortisman	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Haklar	1.199	1.447	1.703	1.829
Toplam	1.199	1.447	1.703	1.829

Net Defter Değeri	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Haklar	2.649	2.615	2.393	2.267
Toplam	2.649	2.615	2.393	2.267

Şirket herhangi bir markaya, patente, telif hakkına ve tescilli endüstriyel tasarıma sahip değildir.

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını Şirket uhdesinde geliştirilmiş olan Birikim 360 yazılımı ile işletim sistemi lisansları ve Şirket içerisinde kullanılmakta olan diğer yazılım, lisans ve programlar oluşturmaktadır. Söz konusu yazılım tamamen Şirket tarafından yazılmış ve geliştirilmiştir. Yazılıma ilişkin güncellemeler ile düzeltmeler de yine Şirket tarafından sağlanmaktadır. Şirketin tahsilat ve müşteri verisi izleme faaliyetleri tamamen bu program üzerinden yürütülmektedir.

Birikim 360 programı ile birlikte Şirket'in geliştirdiği ve takip ettiği işlemler aşağıda yer almakta olup; Şirket faaliyetlerinin verimli bir şekilde takip edilmesi açısından Birikim 360 programı önem arz etmektedir:

- Devralınmış olan tüm müşterilere ilişkin demografik, borç ve iletişim bilgileri gibi temel unsurları yönetmekte ve ayrıca tüm bu bilgileri görüşme kayıtları da dahil olmak üzere yazılım üzerinde saklamakta ve loglamaktadır (loglama işlemi, teknik bir terim olarak, kayıtlara ilişkin dijital hareketlerin saklanması işlemidir).
- Aynı zamanda bu müşterilerle ilgili icra ve / veya dava dosyaları ve bu dosyalara ilişkin yapılması talep edilen ve tamamlanmış işleri takip etmekle birlikte UYAP entegrasyonu sayesinde ilgili icra ve/veya dava dosyalarındaki işlemleri eş zamanlı olarak izleyebilmekte ve raporlayabilmektedir.
- Yazılım geliştirmeleri ile, sektördeki, ülkedeki, ilgili mevzuattaki ve gelişimlere/değişimlere göre devam etmekte ve amaca uygun olarak gerekli kısımları eklenerek özellikle müşteri iletişim ve işlemlerindeki uyum süreci otomatik olarak sağlanmaktadır ve ihtiyaca uygun olarak raporlamaların oluşturulması devam etmektedir. Örnek olarak; VYŞ Yönetmeliği madde 24 (finansal tüketicilere ilişkin hükümler) uyarınca; müşterilere arama ve SMS (kısa mesaj) gönderimi sınırı eklenmesi, görüşmek istemeyen müşterilerle VYŞ Yönetmeliği uyarınca belirtilen sınırlarda iletişim kurulmaması gibi süreçler, Birikim 360 sayesinde Şirket tarafından otomatik olarak takip edilmekte olup; olası müşteri problemlerinin önüne geçilmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Merkeziye Köyü V.D. : 1770386726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 125 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Merkeziye Köyü V.D. No: 43 021 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında Birikim 360 dışında, işletim sistemi lisansları ve Şirket içerisinde kullanılmakta olan diğer lisans ve yazılımlar yer almakta olup; bu yazılımlar ve lisanslar Şirket faaliyetlerinin sürdürülmesi ve ilgili mevzuatlara uyum sağlanması (örnek olarak; KVKK uyum gibi) anlamında önem arz etmektedir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla yararlı ömrünü tamamlayan, elden çıkarılan veya kullanılamaz hale gelen maddi olmayan duran varlık 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:

Şirket uhdesinde Birikim 360 yazılımı geliştirilmiş olup; bu yazılım geliştirilmesi için 2017 ve 2019 yılları arasında 2,3 milyon TL yatırım yapılmıştır. Yazılım kapsamında yapılan yatırım ayrıntılarına ve 2019-2022/6 dönemleri arasında ayrılan toplam amortisman tutarlarına aşağıda yer verilmiştir:

Tahsilat ve Takip Programı Detay	Yazılım Bedeli	Birikmiş Amortisman
Yazılım Proje	1.752.424	1.297.132
Raporlama, Veri Aktarım, Doküman Yönetim	450.000	345.902
Santral Kurulum	120.000	86.475
Genel Toplam:	2.322.424	1.729.509

Yazılıma ilişkin yatırım harcamaları 2019 yılında tamamlanmış olup; gerekli olması halinde yapılan geliştirmeler Şirket bünyesinde istihdam edilen personel tarafından yapılmaktadır.

Yatırım sonucunda ise Şirket faaliyetleri daha verimli bir şekilde takip edebilme kabiliyetine sahip olmuştur. Örnek olarak; personel başına aylık ortalama tahsilatları 2021 yılında 2019 ve 2020 yılları ortalamalarına göre %138 oranında artış göstermiştir. 2022 yılının ilk yarısında gerçekleşen aylık ortalama personel başına tahsilat tutarı ise 2021 yılı aylık ortalama personel tahsilatlarına göre %8 oranında artış göstermiştir.

Dönem	Toplam Tahsilat	Aylık ortalama	Personel sayısı	Ortalama Tahsilat	Artış Oranı
2019	162.818.128	13.461.104	206	65.345	-(*)
2020	123.368.821	9.986.300	203	49.194	-(*)
2021	224.322.787	18.687.924	137	136.408	138%
2022-6	126.812.869	21.135.478	144	146.774	8%

(*) Birikim 360 programının verimli olarak çalışmaya başlaması sebebiyle esas ortalama tahsilat artışı (verimlilik artışı) 2021 yılında başlamıştır. Bu sebeple artış oranı farkı 2021 (2019 ve 2020 ortalaması) ile 2022/2021 şeklinde hesaplanmıştır.

Birikim 360 programı ile birlikte Şirket,

- Devralınmış olan tüm müşterilere ilişkin demografik, borç ve iletişim bilgileri gibi temel unsurları yönetmekte ve ayrıca tüm bu bilgileri görüşme kayıtları da dahil olmak üzere yazılım üzerinde saklamakta ve loglamaktadır (loglama işlemi, teknik bir terim olarak, kayıtlara ilişkin dijital hareketlerin saklanması işlemidir).
- Aynı zamanda bu müşterilerle ilgili icra ve/veya dava dosyaları ve bu dosyalara ilişkin yapılması talep edilen ve tamamlanmış işleri takip etmekle birlikte UYAP entegrasyonu

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mkt.
A Blok Kat: 3 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 1402 İş Merkezi Ç Blok
No: 125 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1410777273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

sayesinde ilgili icra ve/veya dava dosyalarındaki işlemleri eş zamanlı olarak izleyebilmekte ve raporlayabilmektedir.

- Yazılım geliştirmeleri ile, sektördeki, ülkedeki, ilgili mevzuattaki vb. gelişimlere/değişimlere göre devam etmekte ve amaca uygun olarak gerekli kural setleri eklenerek özellikle müşteri iletişim ve işlemlerindeki uyum süreci otomatik olarak sağlanmaktadır ve ihtiyaca uygun olarak raporlamaların oluşturulması devam etmektedir. Örnek olarak; VYŞ Yönetmeliği madde 24 (finansal tüketicilere ilişkin hükümler) uyarınca; müşterilere arama ve SMS (kısa mesaj) gönderimi sınırı eklenmesi, görüşmek istemeyen müşterilerle VYŞ Yönetmeliği uyarınca belirtilen sınırlarda iletişim kurulmaması gibi süreçler, Birikim 360 sayesinde Şirket tarafından otomatik takip edilmekte olup; olası müşteri problemlerinin önüne geçilmektedir.

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 itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihli yıllık solo finansal tabloları ve özel bağımsız denetimden geçmiş 31.01.2022-30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tabloları BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış olup bu finansal tablolardan finansal durum tablosuna aşağıda yer verilmiştir:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Değişim (%)		
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	2019-2020	2020-2021	31.12.2021-30.06.2022
Finansal Varlıklar (Net)	31.176	20.094	93.792	68.494	-36%	367%	-27%
Krediler (Net)	197.231	154.561	216.933	441.225	-22%	40%	103%
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	17.748	12.668	12.252	14.733	-29%	-3%	20%
İştirakler	--	18.860	18.860	18.860	-	0%	8%
Maddi Duran Varlıklar (Net)	3.108	2.327	1.108	731	-25%	-52%	-14%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	2.649	2.615	2.393	2.267	-1%	-8%	-5%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	22.000	--	--	0	-100%	-	-

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsevin İş Mrk.
A Blok Kat: 1, 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 1770366726 Tic Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 103
No: 103 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Değişim (%)		
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	2019- 2020	2020- 2021	31.12.2021 30.06.2022
Cari Dönem Vergi Varlığı	2.386	2.602	4.158	5.347	9%	60%	29%
DİĞER AKTİFLER	2.337	20.850	51.795	53.314	792%	148%	3%
AKTİF TOPLAMI	278.635	234.577	401.290	604.972	-16%	71%	51%
ALINAN KREDİLER	126.194	92.933	33.142	47.401	-26%	-64%	43%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	6.000	10.000	15.000	45.000	67%	50%	200%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	52.500	41.741	34.515	42.898	-21%	-17%	24%
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER	5.941	-	-	0	-100%	-	-
KARŞILIKLAR	2.629	2.984	2.647	2.177	14%	-11%	-18%
CARİ VERGİ BORCU	1.579	1.048	5.658	7.610	-34%	440%	34%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2.970	3.140	27.224	70.655	6%	767%	160%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	11.994	12.494	51.331	15.349	4%	311%	-70%
ÖZKAYNAKLAR	68.828	70.237	231.772	373.883	2%	230%	61%
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	40.000	50.000	0%	0%	25%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	4.368	47	88	88	-99%	87%	0%
Kâr Yedekleri	20.688	17.600	18.179	22.659	-15%	3%	25%
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	474	6.859	12.013	159.028	1347%	75%	1224%
Dönem Net Kâr veya Zararı	3.298	5.731	161.494	142.108	74%	2718%	-12%
PASİF TOPLAMI	278.635	234.577	401.290	604.972	-16%	71%	51%

Şirket'in aktif büyüklüğü, 2019 yılında 278,6 milyon TL iken, 2020 yılında iştiraklerdeki ve diğer aktiflerindeki artışa ve nakit ve nakit benzerleri, yatırım amaçlı gayrimenkuller, krediler, maddi duran varlıklar ve satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyete ilişkin duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2019 yılına göre %16 düşüşle 234,5 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2021 yılında da nakit ve nakit benzerleri, krediler ve diğer aktiflerdeki artışa ve satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyete ilişkin duran varlıklar ve maddi duran varlıklardaki düşüşe bağlı olarak 2020 yılına göre %71 artışla 401,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022'de ise net finansal varlıklardaki, maddi duran varlıklardaki ve maddi olmayan duran varlıklardaki azalışa rağmen; kredilerdeki, satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklardaki ve cari dönem vergi karşılığındaki artışın etkisiyle 2021 yılsonuna göre %51 artış göstermiş ve 604,9 milyon TL olmuştur.

Şirket'in finansal varlıkları bankalarda bulunan tutarlar ile birlikte gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ise Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan finansman bonosundan, Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'den alınan özel kesim bonosundan ve Azimut Portföy Yönetim A.Ş.'de değerlendirilen tutarlardan ve T. İş Bankası A.Ş. finansman bonosundan oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 31,2 milyon TL tutarında olan finansal varlıkları hem bankalarda bulunan tutarların hem de finansman bonusu / özel kesim bonosundaki azalışa bağlı olarak 2020 yılında %36 düşüşle 20,1 milyon TL'ye gerilemiş olup; 2021 yılında hem bankalarda bulunan tutarların hem de finansman bonusu/özel kesin bonosundaki artışa bağlı

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli D: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 İş Merkezi C Blok
Kat: 176 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy Şişli D: 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

olarak %367 oranında artışla 93,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bilanço aktifinde yer alan "Krediler" kalemi, Şirket'in satın almış olduğu tahsili gecikmiş alacaklar için ödemiş olduğu alım bedelinden bakiye kalan tutarları ifade etmektedir. 2019 yılında 197,3 milyon TL olan krediler (bakiye portföy alım bedelleri), 2020 yılında %22 düşüşle 154,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında %40 artışla 216,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla krediler toplam aktifin %72,9'unu oluşturmakta olup, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Krediler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Dönem Başı Bakiye	226.639	197.231	154.561	216.933
Dönem İçi Girişler (*)	12.428	32	0	115.289
Dönem İçindeki Maliyetler, net	-21.442	-10.333	-8.611	-5.737
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-26.421	-46.615	-116.819	-55.865
Kredilerden Alınan Faizler (**)	6.027	14.246	187.802	170.605
Toplam	197.231	154.561	216.933	441.225

(*) Şirket'in 2019, 2020, 2021 yıllarında ve 2022 yılının ilk yarısında bankalar ve finans kuruluşlarından satın aldığı kredi portföylerine ilişkin alım bedelleridir.

(**) 14.07.2021 tarihinde yayımlanan VYŞ Yönetmeliği madde 13/3 uyarınca finansal tablolar hazırlanırken 5 yıl olan beklenen nakit akışları süresi 10 yıla çıkarılmıştır. Şirket, takipteki kredi alacaklarından yapmış olduğu tahsilatların kredi alacağı maliyetini (tahsili gecikmiş alacağın alım bedeli) aşan kısmını kredilerden alınan faiz geliri olarak muhasebeleştirmiştir. Ayrıca tahsili gecikmiş alacaklardan beklenen tahsilat gelirlerinin net bugünkü değeri ile kayıtlı defter değeri arasındaki 30.06.2022 dönemi itibarıyla oluşan 170.605 bin TL fark, kredilerden alınan faiz geliri olarak muhasebeleştirilmiştir (31.12.2021: 187.802 TL, 31.12.2020: 14.246 bin TL, 31.12.2019: 6.027 bin TL).

Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar, Şirket'in alacağına ilişkin elde ettiği gayrimenkul, menkul ve takipteki varlıklardan oluşmaktadır. 2019 yılında 17,7 milyon TL (%29) düşüşle 12,6 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2021 yılında da %3 düşüşle 12,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2022'de ise %20 artış göstermiş ve 14,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in temel faaliyeti müşterilerden borç tahsilatı yapmak olup, özellikle nakit tahsilatı tercih etmektedir. Bu sebeple, müşteri iletişimine öncelik verilmekte ve icra işlemleri vasıtasıyla gayrimenkul / menkul alımı, yani aynı tahsilatlar yerine öncelikle müşteri ile birlikte çözüm üreterek nakit tahsilat sağlanması amaçlanmaktadır. Ancak bu süreçte çözülemeyen dosyalarda icrai işlemler neticesinde gayrimenkuller de devralınabilmekte, bu suretle elde edilen gayrimenkulleri de güncel değerlerine uygun bir şekilde fiyatlayarak satışa koymakta ve hızlı bir şekilde nakde çevirmeye çalışmaktadır.

Şirket'in 10.06.2020 tarih ve 2020/18 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden Ak Faktoring A.Ş.'nin %15 oranındaki paylarını 18,9 milyon TL bedel ile Altınhas Holding A.Ş.'den devir alınmasına karar verilmiş olup, hisse devir işlemi 21.07.2020 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir. Kontrol gücü olmaması sebebiyle finansal tablolara konsolide edilmemekte olup, Şirket'in aktifleri içerisinde iştirakler kalemi altında sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları, faaliyetlerin devamlılığı için kullanılmakta olup, demibaşlardan oluşmakta olup, alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman tutarları düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket'in maddi duran varlıkları 2019 yılında 3,1 milyon TL iken 2020 yılında %25 azalışla 2,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında 2020 yılına %52 azalışla 1,1 milyon TL, 30.06.2022'de %34 azalış ve 0,7 milyon TL olarak

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 122 Özseferi Y. Mrk.
Altınhas Faltın 34394 Esentepe - Şişli / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Mersis No: 1779366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere C-105 Esentepe İş Merkezi C Blok
No: 124/1 Esentepe / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 34730000000000000000000000
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, Şirket için geliştirilen programlar, yazılımlar ve entegrasyonlardan oluşmakta olup, alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman tutarları düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. 2019 yılında 2,6 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar, 2020 yılında %1 oranında azalarak 2,6 milyon TL seviyesinde kalmıştır. 2021 yılında 2020 yılına göre %8 azalış göstererek 2,4 milyon TL'ye, 30.06.2022'de 2021'e göre %5 azalışla 2,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 30.06.2022 dönemi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunamamakta olup, Şirket 2020 yılında sat-geri kirala işlemi ile elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü 17,0 milyon TL'ye satarak elden çıkarmıştır.

Şirket'in cari dönem vergi karşılığı, geçici vergi, devreden KDV ve tevkif edilen gelir vergileri kalemlerinden oluşmakta olup, ayrıntılı tabloya aşağıda yer verilmiştir. 2019 yılında 2,3 milyon TL olan cari dönem vergi karşılığı 2020 yılında %9 oranında artış göstererek 2,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında ise 2020 yılına göre, Şirket faaliyetlerindeki verimlilikle doğru orantılı olarak artan geçici vergi kaleminden kaynaklı olarak, %60 artış göstermiş ve 4,1 milyon TL olmuştur. 2022 yılında da artış devam etmiş ve 30.06.2022 itibarıyla 5,3 milyon TL olmuştur.

	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021(Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)
Geçici vergi	0	294	1.704	2.374
Devreden KDV	2.082	2.082	2.299	2.813
Tevkif edilen gelir vergileri	304	226	155	129
İade edilebilir KDV	0	0	0	31
Toplam	2.386	2.602	4.158	5.347

Şirket'in diğer aktiflerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki yer almakta olup, 2022 yılı için diğer aktiflerin önemli bir kısmını oluşturan muhtelif alacakların 48,3 milyon TL'si Şirket'in, Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş.'den alacağı olan, Pamukspor A.Ş. pay satımından oluşmaktadır. Şirket, 2021 yılı içerisinde alacağa mahsuben Pamukspor A.Ş. hisselerinin tamamını almış olup; 2021 yılı içerisinde payların tamamının satışını gerçekleştirmiştir.

Şirket'in olağan ticari faaliyetleri kapsamında temlik eden banka ile akdettiği 16.09.2021 tarihli protokol uyarınca, Şirket'in 10.09.2021 tarihli ve 2021/39 sayılı yönetim kurulu kararına binaen alacak tahsili nedeniyle Pamukspor A.Ş. hisselerinin tamamına iştirak etmiştir. Anılan iştirak işlemi tahsili gecikmiş alacaklara mahsuben yapıldığından herhangi bir devir bedeli ödenmemiştir. Bu alacak tahsili nedeniyle iştirak işlemi için Şirket 30.07.2021 tarihinde BDDK'ya başvurmuş ve ilgili iştirak işlemi BDDK tarafından bila tarihli ve E-12509071-110.99-23713 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Devir alınan Pamukspor A.Ş.'nin bir spor tesisi olması, Şirket'in bir finans kuruluşu olması ve spor faaliyetleri ile ilgilenecek bilgi, tecrübe, kadro ve zamana sahip olmaması ve kendi faaliyetlerinin yoğunluğu sebepleriyle Pamukspor A.Ş.'nin satışına karar verilmiştir. Borca mahsuben nakit dışında alınan bütün varlıklar, global bir faaliyet konusu çerçevesinde bu tür varlıkların en kısa sürede nakde döndürülmesi Şirket tarafından hedeflenmektedir. Bu kapsamda Şirket tarafından yapılan çalışmalar sonucunda ilişkili taraf olmayan üçüncü kişi Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş. ile bir süre için kapalı olan Pamukspor A.Ş. sportif tesislerinin tekrar faal hale getirilmesi ve bundan oluşacak ciro ve

BİRİKİM VARLIKLAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Buyükdere Cad. No: 122 Özs. 2. Kat: 1. Mrk.
A Blok Kat: 5 34504 Esetepe - Şişli / STANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Buyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 12/11 Esetepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 627 5275
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

nakit akışı, yapılacak yenileme vb yatırımlardan sonra ödeme gücü ve imkanına kavuşması hususları da göz önünde bulundurularak; 10.11.2021 tarihinde taksit ödemelerine dayalı bir pay devir sözleşmesi imzalanmış ve payların tamamı 48.825.000 TL'lik devir bedeli karşılığı Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş.'ye satılmış ve bu satış işlemine ilişkin 12.11.2021 tarihli ve 2021/46 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. 30.06.2022 itibarıyla Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş.'nin ödemeleri protokole uygun olarak aksamadan devam etmektedir. Yapılan protokelle 48.825.000 TL'lik tutarın; 375.000 TL'lik kısmı 2021'de (tamamı tahsil edilmiştir), 650.000 TL'lik kısmı 2022'de (protokol kapsamında aylık ödemeler düzenli olarak devam etmekte olup; Kasım 2022 itibarıyla 550.000 TL tahsil edilmiştir), 1.250.000 TL'lik kısmı 2023 yılında, 1.850.000 TL'lik kısmı 2024 yılında ve 44.700.000 TL'lik kısmı 2025 yılında ödenecektir.

Şirket gayrimenkul, menkul, pay vb aynı tahsilatlar sonucu elde ettiği varlıkları güncel değerlerine tespit ederek fiyatlamakta ve en kısa sürede satmaya ve nakde çevirmeye çalışmaktadır. Şirketin verilen avanslar kalemine 2021 yılı sonu tasnifi ile muhtelif alacakların içerisinde yer verilmiştir. 2019 yılında 2,3 milyon TL olan diğer aktifler kalemi, 2020 yılında %792 artışla 20,8 milyon TL yükselmiş olup, 2021 yılında %148 artışla 51,8 milyon TL, 30.06.2022 itibarıyla 2021'e göre %3 artışla 53,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Aktifler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Muhtelif Alacaklar *	0	16.797	51.342	52.582
Verilen Avanslar	2.255	2.984	0	693
Diğer	82	1.069	453	39
Toplam	2.337	20.850	51.795	53.314

*2020 yılı için diğer aktiflerin önemli bir kısmını oluşturan muhtelif alacakların 16,7 milyon TL'si Şirket'in, Altınhas Holding'den alacağı olan yansıtma kredilerinden oluşmakta olup, 2021 yılı itibarıyla yansıtma kredilerin tamamı kapatılmıştır.

Şirket'in pasif büyüklüğü, 2019 yılında 278,6 milyon TL iken, 2020 yılında alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetlerdeki ve kiralama işlemlerinden yükümlülüklerdeki azalış ile para piyasasına borçlar, diğer yükümlülükler ve özkaynaklardaki artışla birlikte %16 oranında azalarak 234,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında özellikle özkaynakları, diğer yükümlülükler ve ertelenmiş vergi borcundaki artışla birlikte, alınan kredilerdeki azalma etkisine rağmen, 2020 yılına göre %71 artış göstererek 401,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022'de ise özkaynaklardaki, alınan kredilerdeki, para piyasasına borçlardaki ve ihraç edilen menkul kıymetlerdeki artışa ve diğer yükümlülükler kalemindeki azalışla birlikte 2021 yılına göre %51 artış göstererek 604,9 milyon TL olmuştur

Şirket'in kullandığı krediler 2019 yılında 125,9 milyon TL iken, 2020 yılında %26 düşüşle 92,9 milyon TL'ye gerilemiş ve 2021 yılında da %64 düşüşle 33,1 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2022 itibarıyla ise Şirket'in 2022 yılındaki toplam 535 milyon TL tutarındaki 5 adet TGA portföyleri alımları neticesinde 31.12.2021'e göre %43'lük artışla 47,4 milyon TL'ye yükselmiştir

Para piyasasına borçlar kalemi ise Takasbank üzerinden kullanılan kredileri ifade etmekte olup, 2019 yılında 6 milyon TL iken 2020 yılında %67 artışla 10 milyon TL olmuş ve 2021 yılında da %50 artışla 15 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla ise 45 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraç edilen menkul kıymetler Şirket'in ihraç ettiği finansman bonusu ve ihraç edilen bonoların faiz gider tahakkuklarından oluşmakta olup, 31.12.2019 dönemi itibarıyla ihraç ettiği 52,5

milyon TL nominal değerinde finansman bonusu ile birlikte 0,3 milyon TL tutarında söz konusu bonolara ilişkin faiz gider tahakkukları bulunmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla da ihraç ettiği 41,5 milyon TL nominal değerinde finansman bonusu ile birlikte 0,2 milyon TL tutarında söz konusu bonolara ilişkin faiz gider tahakkukları bulunmaktadır. 31.12.2021 dönemi itibarıyla 33,1 milyon TL nominal değerine finansman bonusu ile birlikte 1,4 milyon TL tutarında söz konusu bonolara ilişkin gider tahakkukları bulunmaktadır. 30.06.2022'de ise 41,1 milyon TL nominal değerinde finansman bonusu ve 1,7 milyon TL tutarında faiz tahakkuku bulunmaktadır.

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden kaynaklı yükümlülükleri bulunmamakta olup, Şirket 2020 yılında sat-geri kirala işlemi ile elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü 17,0 milyon TL'ye satarak elden çıkarmıştır ve buna ilişkin kiralama işlemlerinden kaynaklı yükümlülüğü kalmamıştır.

Şirket'in karşılık yükümlülüğü; kullanılmamış izin, kıdem tazminatı ve dava karşılıklarından oluşmaktadır. Kalem bazında ayrıntılı tabloya aşağıda yer verilmiştir. Şirket'in karşılıkları 2019 yılında 2,6 milyon TL iken, 2020 yılında %14 artarak 2,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında %11 azalış göstererek 2,6 milyon TL'ye gerilemiş, 30.06.2022 itibarıyla ise 31.12.2021'e göre %20 azalışla 2,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)
Kullanılmamış izin karşılığı	483	609	658	877
Kıdem tazminatı karşılığı	782	740	630	1.079
Dava karşılıkları*	1.364	1.635	1.359	221
Toplam	2.629	2.984	2.647	2.177

**Masak tarafından 2017 Yılı Yükümlülüklerle Uyum Denetimi Programı kapsamında; Şirket aleyhine, 2016 yılı içindeki müşteri kimlik bilgileri eksikliği konulu ihlaller için 1.16 milyon TL tutarında idari para cezası tesis edilmiştir. Tesis edilen idari para cezasına Şirket tarafından ilk müşteri ilişkisinin Şirket ile müşteri arasında kurulmadığı, dolayısıyla kimlik belge / bilgilerinin ilk ilişkiyi kuran banka tarafından temin edilmiş olması gerektiği gerekçesiyle itiraz edilmiş ve yargıya başvurulmuş olup; ilgili dava 31.12.2018 tarihli mahkeme kararı ile Şirket aleyhine kesinleşmiştir. Kesinleşen karara karşı hükmün ve idari para cezasının infazının durdurulması talepli olarak Şirket tarafından kanun yararına bozma yoluna başvurulmuştur. Varlık yönetim şirketlerince sürdürülen faaliyetler bakımından; bankalar ve diğer finansal kuruluşlardan tahsili gecikmiş alacakların devir alındığı, müşterilerle ilk iş ilişkisinin bankalar ve diğer finansal kuruluşlar tarafından kurulduğu ve varlık yönetim şirketlerince yeni bir iş ilişkisi tesisi söz konusu olmadığı ve idari para cezasına konu işlemlerde kimlik bilgisi ediniminin olanaksız olduğu mütalaa edilerek dosya Adalet Bakanlığı'na sunulmak üzere Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığına tevdi edilmiş olup, derdest durumdadır. Devam eden süreçte Şirket'e; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı İstanbul Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce ilgili idari para cezası dayanaklı 16.03.2022 tarihli ödeme emri tebliğ edilmiş olup, 30.03.2022 tarihinde ödeme gerçekleştirilmiştir. İlgili tutarın ödenmesi sebebiyle dava karşılığı iptal edilmiştir.*

Şirket'in cari vergi borcu ayrıntılarına aşağıda yer verilmiş olup, 2019 yılında 1,5 milyon TL tutarınca olan cari vergi borcu 2020 yılında %34 oranında azalarak 1,04 milyon TL'ye gerilemiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %440 artış göstererek 5,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022'de ise 31.12.2021'e göre %34 artışla 7,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Cari vergi borcundaki artışın temel nedeni, Şirket'in faaliyetlerindeki verimlilikle sonucu artan karla **Birikim Varlık Yönetim** şirketinin diğer kurumlar vergisinden kaynaklanmaktadır.

Birikim Varlık Yönetim Şirk.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAZ KATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 122 / 5 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 17703667273
Ticaret Sicil No: 504751-0

	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)
Ödenecek kurumlar vergisi	772	579	4.977	5.876
Ödenecek vergi ve fonlar	6	11	301	1.217
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	385	217	9	--
Sosyal güvenlik primleri	416	241	371	517
Toplam	1.579	1.048	5.658	7.610

Şirket'in ertelenmiş vergi borçlarına ilişkin ayrıntılara aşağıdaki tabloda yer verilmiş olup, 2019 yılında 2,9 milyon TL olan vergi yükümlülüğü 2020 yılında %6 oranında artış göstererek 3,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %767 oranında artış göstererek 27,2 milyon TL ve 30.06.2022'de 70,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi borçlarındaki artışındaki ana etken IVO (İç Verim Oranı - *Internal Rate of Return*) kaynaklı ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 2019 yılında 3,9 milyon TL iken, 2020 yılında 6,7 milyon TL'ye, 2021 yılında 30,8 milyon TL'ye, 30.06.2022'de ise 74,4 milyon TL'ye yükselmesidir.

Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Kalemi	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)
Kıdem tazminatı karşılığı*	156	148	126	217
Kullanılmamış izin karşılığı*	97	122	132	175
Beklenen zarar karşılığı*	2.299	3.414	3.479	3.453
Dava karşılığı*	40	94	40	44
IVO**	-3.915	-6.764	-30.848	-74.402
Sabit kıymet düzeltmeleri	-147	-154	-153	-141
Gayrimenkul değer artışı	-1.500	0	0	0
Toplam	-2.970	-3.140	-27.224	-70.654

*İlgili kalemler ertelenmiş vergi yükümlülüğünde ters etkiye sahip olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğünü azaltmaktadır.

**Finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen 10 yıllık nakit akışlarının ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanan değerleme gelirinden kaynaklı oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğüdür.

Şirket'in diğer yükümlülüklerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, %58'inin aracılık edinilen portföy ile ilgili borçlardan oluştuğu görülmektedir. Bu doğrultuda 2019 yılında 12 milyon TL olan diğer yükümlülükler 2020 yılında %4 artışla 12,5 milyon TL olmuş ve 2021 yılında aracılık edinilen portföy ile ilgili borçlar ve peşin tahsil edilen gelirler kalemindeki artışlar sebebiyle %311 yükselmiş ve 51,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022 itibarıyla ise 31.12.2021'e %70 azalış göstermiş ve 15,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Azalışın temel nedeni aracılık edinilen portföyle ilgili borçlardaki ve peşin tahsil edilen gelirler kalemlerindeki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Diğer Yükümlülükler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Aracılık Edinilen Portföy ile İlgili Borçlar *	8.119	9.261	29.718	3323
Peşin Tahsil Edilen Gelirler **	658	1.046	19.268	12.641
Hizmet Tedarik Eden Satıcılara Olan Borçlar	565	1.075	693	133

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Şişli No: 122 Özsezen İş Mrk
A Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINILAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Şişli Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe (Şişli) İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Diğer Yükümlülükler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Gider Tahakkukları	64	40	150	180
İlişkili Taraflara Borçlar	14	64	16	64
Diğer Muhtelif Borçlar	2.574	1.008	1.486	1.999
Toplam	11.994	12.494	51.331	15.349

(*) *Hasılat Paylaşımli portföylerden yapılan tahsilatlar sonucunda, kaynak kuruluşu ödenmesi gereken hasılat payını içermektedir.*

(**) *31.12.2021 tarihi itibarıyla peşin tahsil edilen gelirler kalemi, VYŞ Yönetmeliği'nin 14/1/ç maddesi ("Kaynak kuruluşların ana faaliyet konularından doğan alacakları ile diğer varlıklarının tahsilatı, yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere devri konularında aracılık, destek ve danışmanlık hizmeti verebilir") uyarınca, Şirket'in portföylerin alınması ve üçüncü kişilere devri konusunda almış olduğu danışmanlık ve portföy bedelinden oluşmaktadır. Tutarın tamamı ile portföy alımı gerçekleştirilmiştir.*

Şirket'in 2019 yılında 68,8 milyon TL olan özkaynakları 2020 yılında %2'lik artışla 70,2 milyon TL olmuştur. Şirket faaliyetlerindeki verimlilik ve karlılığının artmasının etkisiyle 2021 yılında 2020 yılına göre %230 artış göstererek 231,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022'de ise Şirket'in özkaynakları, dönem net karlılığına bağlı olarak, 2021 yılsonuna göre %61 artmış ve 30.06.2022'de 373,8 milyon TL olmuştur.

Ayrıca Şirket, 40.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin (ödenmiş sermayesinin), 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalacak şekilde, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL tutarında (%25 oranında) artırılarak 50.000.000 TL'ye çıkarmış olup, söz konusu sermaye artırımı 01.02.2022 tarihli ve 10507 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihli yıllık solo finansal tabloları ve özel bağımsız denetimden geçmiş 31.01.2021 - 30.06.2021 ve 31.01.2022 - 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tabloları BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış olup bu finansal tablolardan gelir tablosuna aşağıda yer verilmiştir

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					Değişim		
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	2019 - 2020	2020 - 2021	30.06.2021 - 30.06.2022
Faiz Gelirleri	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041	-8%	192%	350%
Faiz Giderleri	-48.202	-26.097	-20.165	-11.017	-11.507	-46%	-23%	4%
Net Faiz Geliri/Gideri	74.404	87.273	311.033	52.144	272.534	17%	256%	423%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	-4.017	-3.114	-2.349	-1.274	-1.929	-	-25%	51%
Personel Giderleri	-25.418	-16.045	-18.427	-7.602	-12.928	-37%	1%	70%

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşik / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsb1.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 11 Kat: 11 Esentepe - Beşik / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					Değişim		
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	2019 2020	2020 2021	30.06.2021 30.06.2022
Ticari Kar/Zarar	12	9	0	0	0	-25%	-100%	0%
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.463	3.767	12.657	7.764	4.699	-31%		-
Faaliyet Brüt Karı	50.444	71.890	302.914	51.031	262.376	43%	321%	414%
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri	-27.767	-48.608	-91.819	-26.284	-55.979	75%	89%	113%
Diğer Faaliyet Giderleri	-18.477	-15.722	-20.552	-6.636	-14.982	-15%	31%	126%
Net Faaliyet Karı/Zararı	4.200	7.560	190.543	18.112	191.415	80%	2420%	957%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	-902	-1.829	-29.051	-3.889	-49.307	103%	1488%	-
Dönem Net Karı/Zararı *	3.298	5.731	161.493	14.223	142.108	74%	2718%	899%

*Şirket'in 30.06.2022'de 142.108 bin TL olan dönem net karı, beklenen zarar karşılıkları kalemindeki artışın etkisiyle, 30.09.2022 tarihinde % 23,73 azalarak 108.390 bin TL olmuştur (Beklenen zarar karşılıkları hesabı 30.06.2022 bakiyesi 55,979 bin TL, 30.09.2022 bakiyesi 147.679 bin TL).

Şirket'in faiz gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2019 yılında 122,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında Covid-19 sebebiyle %8'lik azalışla 113,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2020 yılına göre %192 yükselerek 331,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 63,1 milyon TL olan faiz gelirleri, Covid-19 etkisinin azalması/bitmesi ve Şirketin tüm tahsilat, operasyonel ve hukuki süreçlerini Birikim 360 isimli yazılım üzerinden daha merkezi ve daha verimli kontrol etmesi ve bu şekilde performansını artırması sayesinde, %350 artış göstererek 30.06.2022'de 284 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket Birikim 360 yazılımını Kasım 2019'da uygulamaya almış olup, 2020 yılında meydana gelen Covid-19 nedeniyle tahsilat gelirlerinde beklediği artışı yakalayamamıştır. 2021 yılında ve 2022 yılının ilk yarısı itibarıyla ise Covid-19 etkilerinin azalması ve ülke genelinde normalleşmeye dönülmesinin de etkileriyle, Şirket geliştirmiş olduğu yazılımdan beklediği verimi almaya başlayarak gelirlerini artırmayı başarmıştır.

Ayrıca Şirket elinde bulunan nakit ve benzeri varlıkları 2022 yılının ilk altı ayında bir önceki dönemlere göre daha verimli olduğunu düşündüğü fon ve bonolarda değerlendirmiştir. 30.06.2022 itibarıyla toplam 15,6 milyon menkul kıymetlerden alınan faiz geliri bulunurken, 30.06.2021'de bu tutar 0,49 milyon TL'dir. Ayrıca 2021 yılının tamamında 1,3 milyon TL, 2020 yılının tamamında 1,7 milyon TL, 2019 yılının tamamında ise 0,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bankalardan ve menkullerden alınan faiz gelirleri kalemi toplamı 2019 yılında 3,6 milyon TL iken 2020 yılında %2 düşüşle 3,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %27 artış göstermiş ve 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de toplam 1,6 milyon TL olan bankalardan ve menkul kıymetlerden alınan faizler kalemi toplamı 30.06.2022 itibarıyla %981 artmış ve toplam 18,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faiz Gelirleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Kredilerden Alınan Faizler*	118.983	109.811	326.673	61.47	265.758
Bankalardan Alınan Faizler	2.781	1.794	3.145	1.198	2.588

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Ticaret Sicil No: 122 044 000 / MTK
Sicil Sicil No: 254 044 000 / SSK
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK

ALTINMA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 100 / Kat: 10 / Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK
Ticaret Sicil No: 254 044 000 / SSK

05 Aralık 2022

Faiz Gelirleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	842	1.765	1.380	493	15.695
Toplam	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041

(*)Kredilerden alınan faizler kaleminin ayrıntısına aşağıda yer verilmiştir.

(*) (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660
Net Tahsilat Geliri	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153
Portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen tutarı (IVO)**	6.027	15.969	156.987	9.755	170.606
Kredilerden Alınan Faizler (bin TL)	118.983	109.811	326.673	61.471	265.759

(**) Şirket temlik almış olduğu portföylerin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların alımı sırasında ve sonrasında benzer portföylerin göstermiş olduğu performansa uygun olarak yapmakta ve bu çerçevede belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerini hesaplayarak kayıt altına almaktadır. Portföylerin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki pozitif farklar 'kredilerden alınan faizler' kalemi altında gelir olarak, negatif farklar 'beklenen zarar karşılıkları' kalemi altında gider olarak kaydedilmektedir. Gelir ve giderin karşılığı ise bilançoda 'krediler (net)' kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Kredilerden alınan faizler kalemi de kendi içerisinde iki ana gruba ayrılmaktadır. Bunlar: 1) alım bedeli itfa edildikten sonra kalan net tahsilatı tutarı ve 2) portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen (IVO) tutarıdır.

1) Net Tahsilat Geliri:

Şirketin satın almış olduğu TGA portföylerinden gerçekleştirdiği nakdi veya alacağa mahsuben alınan gayri nakdi (menkul, gayrimenkul) değerlerinin alım bedeli düşüldükten sonra kalan kısmını ifade etmektedir. Yani alım bedeline kadar olan kısmı bilançoda krediler bakiyesinden düşülürken, alım bedelini aşan kısmı faiz gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir. Şirket; hem geçmiş tecrübeleri hem de kullanmakta olduğu Birikim 360 programı sayesinde; merkezi olarak portföylerini takip etmekte ve bir yandan iletişim faaliyetleri ile borçlulardan tahsilat yapmaya çalışırken bir yandan da hukuki işlemleri (maaş haczi, menkul/gayrimenkul haczi, banka hesaplarına haciz, tasarrufun iptali davası vb) ile borçluları uzlaşmaya ikna etmektedir.

Bu faaliyetlerin yanı sıra borçlular da borçlarını kapatmak adına Şirket ile iletişime geçmektedir. Bunun öncelikli nedeni hukuki işlemlerden kaynaklanmakla birlikte bir diğer önemli etken ise Şirketin temlik almış olduğu borçluları T.C. kimlik numarası / vergi kimlik numarası bazında günlük ve aylık olarak Türkiye Bankalar Birliği – Risk Merkezi'ne bildirmesidir. Bu bildirimler sonucunda borçluların finansal kuruluşlarla herhangi bir kredi ilişkisi kurması olanaksız hale gelmektedir. Bu sebeple herhangi bir borçlunun finansal piyasalara tekrar dönmesi için Şirkete olan borcunu kapatması gerekmektedir.

	Tahsilatlar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
A	Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
B	Alım Bedeli İtfa Tutarı (krediler / konuk alacaklar düşülmektedir)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660
C=A-B	Net Tahsilat	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Merkezi Telefon V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hso.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 126 Kat: 1 Esentepe / Şişli İstanbul
Merkezi Telefon V.D.: 543 627 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

	Tutar	Artış Yüzde
31.12.2021 - 31.12.2020 Net Tahsilat Fark	75.844	81%
31.12.2021 - 31.12.2019 Net Tahsilat Fark	56.730	50%
30.06.2022 - 30.06.2021 Net Tahsilat Fark	43.437	84%

Şirketin net tahsilatları, 31.12.2021'de 30.12.2020 dönemi toplam net tahsilata göre %80, 31.12.2019'a göre ise %50 oranında artmıştır. 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %84 artış göstermiştir. Şirket, Birikim 360 programı sayesinde hem brüt hem de net tahsilatlarını önceki dönemlere göre %50 ve üstü seviyede artırmıştır.

2) Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının İndirgenen (IVO) Tutarı:

Şirket temlik almış olduğu portföylere ilişkin yukarıda belirtilen yöntemle tahsilat projeksiyonları oluşturmakta ve portföy verimliliği ile Şirket bütçe takiplerini bu projeksiyonlara göre izlemektedir. Bunun yanında ise oluşturulan tahsilat projeksiyonlarının, iç verim oranı ile bugüne indirgenmesi ile IVO geliri hesaplanmaktadır. Hesaplama ise her bir portföy için ayrı olarak yapılmaktadır. Bu tahsilat projeksiyonlarının iç verim oranı ile bugüne indirilmesi sonucu hesaplanan tutar ile bilançodaki alım bedeli farkı arasındaki pozitif fark IVO gelirini oluşturmaktadır. Bu tutar da gelir tablosunda kredilerden alınan faiz gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir. Karşılığı ise bilanço aktiflerinde krediler bakiyesine eklenmektedir. BDDK düzenlemeleri ve VYŞ Yönetmeliği madde 13/2 "Varlık yönetim şirketleri Türkiye Muhasebe Standartları ile Tekdüzen Hesap Planı Hakkında Yönetmeliğe göre kayıt tutmaya elverişli bir muhasebe ve finansal raporlama sistemine sahip olmakla ve söz konusu Yönetmelik uyarınca Kurul tarafından belirlenen Bankalarca Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesinde yer verilen hesaplardan faaliyet izinleri kapsamındaki uygun hesapları kullanmak sureti ile tüm işlemlerini Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmeyle yükümlüdür." hükmü uyarınca kullanmak zorunda olunan muhasebe hesap planı (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/Mevzuat/DokumanGetir/1043>) sebebiyle tahsilat projeksiyonlarının iç verim oranına göre indirgenmesi sonucu hesaplanan gelirlerini kredilerden alınan faizler kalemi altında kaydetmektedir.

(Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen tutarı (IVO)*	6.027	15.969	156.987	9.755	170.606

*14.07.2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik 13/3 maddesi uyarınca "Varlık yönetim şirketleri, işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla, devraldıkları toplam alacaklar ile diğer varlıklarını Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak değerler ve karşılığa tabi tutarlar. Devralınan alacaklara ilişkin olarak değerlendirme yapılırken finansal tablo hazırlama tarihinden itibaren 10 yıl içindeki beklenen nakit akışları dikkate alınır.". VYŞ Yönetmeliği'nin yürürlüğe girmesinden önceki dönemde yürürlükte olan Mülga VYŞ Yönetmeliği'nde tahsilat projeksiyonlarına ilişkin herhangi bir süre sınırı/kısıtı bulunmamaktadır. Şirket de Eylül 2021 öncesinde tahsilat projeksiyonlarını 5 yıl üzerinden oluşturmakta ve takip etmekteydi. Ancak 14.07.2021 tarihinde yürürlüğe giren VYŞ Yönetmeliği hükmü uyarınca ve bu hükmün sektöre olarak uygulanmasının zorunlu olması sebebiyle; Şirket 2021 Eylül dönemi itibarıyla tahsilat projeksiyonunu 5 yıldan 10 yıla çıkarmıştır. Bu düzenleme 2021 yılı itibarıyla uygulanmaya başlamış olup; geçmiş yıl finansal tablolarında herhangi bir düzeltmeye gidilmemiştir. Bunun sonucunda da 31.12.2021 finansal tablolarında yer alan IVO gelirinde bir önceki hesap döneminde göre 131.918 TL'lik artış meydana gelmiştir.

Şirket'in faiz giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2019 yılında 48,2 milyon TL olan faiz giderleri 2020 yılında, ana etken olarak kullanılan kredilere verilen faizler kalemindeki azalış nedeniyle %46 düşüş göstererek 26,1 milyon TL olmuştur. 2021 yılında ise tüm faiz gideri kalemlerinde meydana gelen azalışla, faiz giderleri 2020 yılına göre %23 oranında düşmüş ve 20,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hem kullanılan kredilere verilen faizler hem de ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlerdeki azalış, faiz giderlerindeki azalışın temel etkeni olmuştur.

30.06.2021'de 11 milyon TL olarak gerçekleşen faiz giderleri, 30.06.2022'de %4 artış göstermiş ve 11,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Aynı dönemde Şirket'in finansal borç yükü, 2019 yılında 184,6 milyon TL iken, 2020 yılında %22 azalarak 144,6 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %43 azalarak 82,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021'de 86,9 milyon TL olan toplam finansal borçluluk, 2022 yılında yapılan yaklaşık 535 milyon TL anapara tutarına sahip TGA portföy alımı sonucunda 30.06.2022'de ise 135,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu sebeple 30.06.2022 itibarıyla 30.06.2021'e göre faiz giderlerinde azalış meydana gelmemiştir.

Faiz Giderleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	36.466	14.534	12.152	6.336	5.571
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	8.962	9.359	7.525	4.439	4.588
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	1.260	889	487	243	1.347
Diğer Faiz Giderleri	1.514	1.315	1	--	1
Toplam	48.202	26.097	20.165	11.018	11.507

Bu doğrultuda 2019 yılında 74,4 milyon TL olan net faiz geliri 2020 yılında 2019 yılına göre %17 artışla 87,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %256 artışla 331,03 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 52,1 milyon TL olan net faiz geliri ise %423 artış göstererek 30.06.2022'de 272,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in net ücret ve komisyon giderleri, verilen ücret ve komisyonlardan oluşmakta olup, 2019 yılında 4,01 milyon TL iken 2020 yılında %22 azalışla 3,1 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında da 2020 yılına göre %25 azalış göstererek 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 1,2 milyon TL olan net ücret ve komisyon giderleri, 30.06.2022'de %51 artışla 1,9 milyon TL olmuştur.

Şirket'in personel giderleri, personele yapılan ücret ve benzeri ödemelerden oluşmakta olup, 2019 yılında 25,4 milyon TL iken 2020 yılında %37 azalarak 16,04 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %15 artış göstererek 18,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 7,6 milyon TL olan personel giderleri hem ücret artışları hem de artan verimliliğe göre ödenen personel primleri ile %70 artış göstermiş ve 30.06.2022'de 12,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari kâr ve zararına (kambiyo kâr/zararları) ilişkin detaylar finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup, 2019 yılında 0,012 milyon TL olan ticari kâr 2020 yılında 2019 yılına göre %25,0 düşüşle 0,009 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise ticari faaliyetlerden kâr/zararın kambiyo işlemlerinden kaynaklandığı görülmektedir. 2021 yılında ise kambiyo işlemlerinden nette herhangi bir kâr / zarar doğmamıştır. 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibarıyla ise herhangi bir kambiyo işlemi bulunmamaktadır.

yılında 27,7 milyon TL iken %75 artış göstererek 48,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %89 artış göstererek 91,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021'de 26,2 milyon TL olan beklenen zarar karşılıkları gideri, 30.06.2022'de %113 artmış ve 55,9 milyon TL olmuştur.

Diğer faaliyet giderleri, karşılık, komisyon, faiz ve personel gideri dışında kalan operasyonel faaliyetlerin devamlılığı için üstlenilen giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında diğer faaliyet giderleri 18,4 milyon TL iken, 2020 yılında %15 azalarak 15,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %31 artış göstererek 20,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021'de 6,6 milyon TL olan faaliyet giderleri, tahsilat artışıyla birlikte yükselmiş ve 14,9 milyon TL olmuştur. Ancak 30.06.2021 - 30.06.2022 arasında faaliyet giderlerindeki artış oranı %126 olmuşken, faiz gelirlerindeki artış %350, faaliyet brüt karındaki artış %414, net faaliyet karındaki artış ise %957 olmuştur ve Şirket daha az gider artışıyla daha yüksek gelir, faaliyet brüt karlılığı ve net faaliyet karlılığı elde etmiştir. Söz konusu artışta Birikim 360 yazılımının etkisi ve Covid-19 etkilerinin azalması önemli ölçüde etkilidir.

Net faaliyet kârı, 2019 yılında 4,2 milyon TL iken 2020 yılında, faiz gelirlerindeki azalışa rağmen Şirket'in gider yönetiminde daha verimli hale gelmesi sebebiyle %75 artış göstererek 7,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise hem gider yönetiminde verimin devam etmesi hem de faiz gelirlerindeki artışın etkisiyle, 2020 yılına göre %2420 artış göstermiş ve 190,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin gider yönetimindeki verimi 2022 yılında da devam etmiş olup; 30.06.2021'de 18,1 milyon TL olan net faaliyet karı 30.06.2022'de %957 artışla 19134 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı, Şirket faaliyetlerinin kârlılığına göre değişmekte olup, 2019 yılında 0,9 milyon TL iken, 2020 yılında %103 artış göstererek 1,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %1488 artarak 29,05 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket faaliyet karlılığı ve verimliliği arttıkça ilgili kalemlerde de artış meydana gelmektedir. 30.06.2021'de 3,8 milyon TL olan sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı, 30.06.2022'de Şirket karlılığıyla birlikte artış göstermiş ve 49,3 milyon TL olmuştur.

Dönem net kârı, Şirket'in faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve vergi karşılığı sonrası kalan kârı ifade etmekte olup, 2019 yılında 3,3 milyon TL iken 2020 yılında %74 oranında artarak 5,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %2718 artış göstererek 161,5 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. Şirket 2022 yılının ilk altı aylık dönemi itibarıyla da karlılığını artırmaya devam etmekte olup; 30.06.2022 tarihi itibarıyla dönem net karı 142,1 milyon TL olmuştur. 30.06.2021'de ise dönem net karı 14,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönem net karını 30.06.2022'de 30.06.2021'e göre %899 artırmıştır.

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

Şirket'in faiz gelirleri 2019 yılında 122,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında Covid-19 sebebiyle %8'lik azalışla 113,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2020 yılına göre %192 yükselerek 331,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2021'de ise 63,1 milyon TL olan faiz gelirleri kalemi 30.06.2022'de %350 artış göstererek 284 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket 2022 yılında tahsilatları ile birlikte menkul kıymetlerden ve bankalardan alınan faiz gelirlerini de artırmıştır.

Faiz Gelirleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Kredilerden Alınan Faizler*	118.983	109.811	326.673	61.471	265.758
Bankalardan Alınan Faizler	2.781	1.794	3.145	1.198	2.588
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	842	1.765	1.380	493	15.695
Toplam	122.606	113.370	331.198	63.162	284.041

(*)Kredilerden alınan faizler kaleminin ayrıntısına aşağıda yer verilmiştir.

(*) (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660
Net Tahsilat Geliri	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153
Portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen tutarı (IVO)**	6.027	15.969	156.987	9.755	170.606
Kredilerden Alınan Faizler (bin TL)	118.983	109.811	326.673	61.471	265.759

(**) Şirketin temlik almış olduğu portföylerin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların alımı sırasında ve sonrasında benzer portföylerin göstermiş olduğu performansa uygun olarak yapmakta ve bu çerçevede belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerini hesaplayarak kayıt altına almaktadır. Portföylerin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki pozitif farklar 'kredilerden alınan faizler' kalemi altında gelir olarak, negatif farklar 'beklenen zarar karşılıkları' kalemi altında gider olarak kaydedilmektedir. Gelir ve giderin karşılığı ise bilançoda 'krediler (net)' kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Kredilerden alınan faizler kalemi de kendi içerisinde iki ana gruba ayrılmaktadır. Bunlar: 1) alım bedeli itfa edildikten sonra kalan net tahsilatı tutarı ve 2) portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen (IVO) tutarıdır.

1) Net Tahsilat Geliri:

Şirketin satın almış olduğu TGA portföylerinden gerçekleştirdiği nakdi veya alacağa mahsuben alınan gayri nakdi (menkul, gayrimenkul) değerlerinin alım bedeli düşüldükten sonra kalan kısmını ifade etmektedir. Yani alım bedeline kadar olan kısmı bilançoda krediler bakiyesinden düşülürken, alım bedelini aşan kısmı faiz gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir. Şirket; hem geçmiş tecrübeleri hem de kullanmakta olduğu Birikim 360 programı sayesinde; merkezi olarak portföylerini takip etmekte ve bir yandan iletişim faaliyetleri ile borçlulardan tahsilat yapmaya çalışırken bir yandan da hukuki işlemleri (maaş haczi, menkul/gayrimenkul haczi, banka hesaplarına haciz, tasarrufun iptali davası vb) ile borçluları uzlaşmaya ikna etmektedir.

Bu faaliyetlerin yanı sıra borçlular da borçlarını kapatmak adına Şirket ile iletişime geçmektedir. Bunun öncelikli nedeni hukuki işlemlerden kaynaklanmakla birlikte bir diğer önemli etken ise Şirketin temlik almış olduğu borçluları T.C. kimlik numarası / vergi kimlik numarası bazında günlük ve aylık olarak Türkiye Bankalar Birliği – Risk Merkezi'ne bildirmesidir. Bu bildirimler sonucunda borçluların finansal kuruluşlarla herhangi bir kredi ilişkisi kurması olanaksız hale gelmektedir. Bu sebeple herhangi bir borçlunun finansal piyasalara tekrar dönmesi için Şirkete olan borcunu kapatması gerekmektedir.

Tahsilatlar (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Tahsilat	162.818	123.369	224.323	66.352	126.813
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Krediler / donuk alacaklar)	-49.862	-29.527	-54.637	-14.636	-31.660

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5/34384 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN KAPATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Çarşı
No: 122/11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 17703667267273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

düşülmektedir)					
Net Tahsilat	112.956	93.842	169.686	51.716	95.153

	Tutar	Artış Yüzde
31.12.2021 - 31.12.2020 Net Tahsilat Fark	75.844	81%
31.12.2021 - 31.12.2019 Net Tahsilat Fark	56.730	50%
30.06.2022 - 30.06.2021 Net Tahsilat Fark	43.437	84%

Şirketin net tahsilatları, 31.12.2021'de 30.12.2020 dönemi toplam net tahsilata göre %80, 31.12.2019'a göre ise %50 oranında artmıştır. 30.06.2022'de ise 30.06.2021'e göre %84 artış göstermiştir. Şirket, Birikim 360 programı sayesinde hem brüt hem de net tahsilatlarını önceki dönemlere göre %50 ve üstü seviyede artırmıştır.

2) Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının İndirgenen (IVO) Tutarı:

Şirket temlik almış olduğu portföylere ilişkin yukarıda belirtilen yöntemle tahsilat projeksiyonları oluşturmakta ve portföy verimliliği ile Şirket bütçe takiplerini bu projeksiyonlara göre izlemektedir. Bunun yanında ise oluşturulan tahsilat projeksiyonlarının, iç verim oranı ile bugüne indirgenmesi ile IVO geliri hesaplanmaktadır. Hesaplama ise her bir portföy için ayrı olarak yapılmaktadır. Bu tahsilat projeksiyonlarının iç verim oranı ile bugüne indirilmesi sonucu hesaplanan tutar ile bilançodaki alım bedeli farkı arasındaki pozitif fark IVO gelirini oluşturmaktadır. Bu tutar da gelir tablosunda kredilerden alınan faiz gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir. Karşılığı ise bilanço aktiflerinde krediler bakiyesine eklenmektedir. BDDK düzenlemeleri ve VYŞ Yönetmeliği madde 13/2 "Varlık yönetim şirketleri Türkiye Muhasebe Standartları ile Tekdüzen Hesap Planı Hakkında Yönetmeliğe göre kayıt tutmaya elverişli bir muhasebe ve finansal raporlama sistemine sahip olmakla ve söz konusu Yönetmelik uyarınca Kurul tarafından belirlenen Bankalarca Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesinde yer verilen hesaplardan faaliyet izinleri kapsamındaki uygun hesapları kullanmak sureti ile tüm işlemlerini Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmekle yükümlüdür." hükmü uyarınca kullanmak zorunda olunan muhasebe hesap planı (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/Mevzuat/DokumanGetir/1043>) sebebiyle tahsilat projeksiyonlarının iç verim oranına göre indirgenmesi sonucu hesaplanan gelirlerini kredilerden alınan faizler kalemi altında kaydetmektedir.

(Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Portföy tahsilat projeksiyonlarının indirgenen tutarı (IVO)*	6.027	15.969	156.987	9.755	170.606

*14.07.2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik 13/3 maddesi uyarınca "Varlık yönetim şirketleri, işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla, devraldıkları toplam alacaklar ile diğer varlıklarını Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak değerler ve karşılığa tabii tutarlar. Devralınan alacaklara ilişkin olarak değerlendirme yapılırken finansal tablo hazırlama tarihinden itibaren 10 yıl içindeki beklenen nakit akışları dikkate alınır.". VYŞ Yönetmeliğinin yürürlüğe girmesinden önceki dönemde yürürlükte olan Mülga VYŞ Yönetmeliği'nde tahsilat projeksiyonlarına ilişkin herhangi bir süre sınırı/kısıtı bulunmamaktadır. Şirket de Eylül 2021 öncesinde tahsilat projeksiyonlarını 5 yıl üzerinden oluşturmakta ve takip etmekteydi. Ancak 14.07.2021 tarihinde yürürlüğe giren VYŞ Yönetmeliği hükmü uyarınca ve bu hükmün sektörel

olarak uygulanmasının zorunlu olması sebebiyle; Şirket 2021 Eylül dönemi itibarıyla tahsilat projeksiyonunu 5 yıldan 10 yıla çıkarmıştır. Bu düzenleme 2021 yılı itibarıyla uygulanmaya başlamış olup; geçmiş yıl finansal tablolarında herhangi bir düzeltmeye gidilmemiştir. Bunun sonucunda da 31.12.2021 finansal tablolarında yer alan IVO gelirinde bir önceki hesap dönemine göre 131.018 TL'lik artış meydana gelmiştir.

Şirket, Birikim 360 yazılımını Kasım 2019'da uygulamaya almış olup, 2020 yılında meydana gelen Covid-19 nedeniyle tahsilat gelirlerinde beklediği artışı yakalayamamıştır. 2021 yılında ve 2022 yılının ilk yarısı itibarıyla ise Covid-19 etkilerinin azalması ve ülke genelinde normalleşmeye dönülmesinin de etkileriyle, Şirket geliştirmiş olduğu yazılımdan beklediği verimi almaya başlayarak gelirlerini artırmayı başarmıştır.

Ayrıca Şirket'in alınan krediler, para piyasasına borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetler toplamı 2019-2021 arası devamlı olarak azalış göstermiştir. 2022'de yapılan yaklaşık 535 milyon TL anapara tutarına sahip TGA portföy alımı sonucunda 30.06.2022'de 135,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 3 kalemin tutarlarının toplamına aşağıda yer verilmiştir.

(Net bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Alınan Krediler + Para Piyasasından Borçlar + İhraç Edilen Menkul Kıymetler	184.694	144.674	82.657	86.926	135.299

İlgili kalemlerde devamlı meydana gelen bu azalış, Şirket'in faiz giderlerinin azalmasını sağlamıştır. 2019 yılında 48,2 milyon TL olan faiz giderleri 2020 yılında, ana etken olarak kullanılan kredilere verilen faizler kalemindeki azalış nedeniyle %46 düşüş göstererek 26,1 milyon TL olmuştur. 2021 yılında ise tüm faiz gideri kalemlerinde meydana gelen azalışla, faiz giderleri 2020 yılına göre %22 oranında düşmüş ve 20,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 31.12.2021'e göre finansal borç tutarında artış meydana gelmiş ve 135,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca; 30.06.2021 itibarıyla 86,2 milyon TL olan finansal borç tutarının 30.06.2022 tarihinde 135,2 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. Şirketin finansal borç toplamı 30.06.2021-30.06.2022 dönemleri karşılaştırıldığında %56 oranında artış göstermişken faiz giderleri aynı dönemde karşılaştırıldığında 30.06.2021'de 11 milyon TL'den faiz gideri gerçekleşirken 30.06.2022'de %4 artışla 11,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Faiz Giderleri (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Toplam	48.202	26.097	20.165	11.018	11.507

Bu doğrultuda 2019 yılında 74,4 milyon TL olan net faiz geliri 2020 yılında 2019 yılına göre %17 artışla 87,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında 2020 yılına göre %256 artışla 331,03 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 itibarıyla 52,1 milyon TL olan net faiz geliri ise 30.06.2022 itibarıyla %423 artış göstererek 272,5 milyon TL olmuştur.

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

Makroekonomik koşullar

Şirket'in finansal performansı, makroekonomik faktörlerden, özellikle de GSYH büyüme oranı, yatırım büyüme oranı, enflasyon oranı, kredilerin büyüme oranı, bütçe açığı ve işsizlik oranından etkilenebilmektedir. Makroekonomik ortam, ekonomik döngünün aşamalarında

Şirket üzerinde farklı iki yönlü etkiye sahiptir.

Ekonomik büyüme döneminin Şirket'in faaliyetlerine etkisi:

- Hanehalkı gelirlerindeki büyüme, tüketicinin harcama ve borçlanma konusunda daha fazla istekliliğine dönüşür ve bunun doğal bir sonucu, finansal kurumların kredi faaliyetlerinde artış ve sonuçta daha fazla kredi kullanan hanehalkı sayısıdır;
- Verilen krediler ve kredi kullananların sayısındaki artış, ekonomide artan bir genel borç seviyesine ve sonuç olarak, Şirket ve varlık yönetim sektörü için daha fazla satışa sunulacak alacak potansiyeli oluşturur;
- Artan gelirler, daha yüksek bir kredi geri ödeme oranıyla sonuçlanır, bu da Şirket'in mevcut portföylerindeki alacaklarının tahsil edilebilirliğini artırır ve tahsili geçmiş alacak oluşumunu azaltsa da kredi genel seviyesinin daha yüksek olması bu etkiyi nötrleştirebilir;
- Boçuların TGA haline gelen borçlarını ödeyerek yeniden finansal sisteme kazandırılması da yeni kredi kullanıcı sayısını artırarak genel kredi seviyesindeki artışı destekler.

Ekonomik yavaşlama döneminin Şirket'in faaliyetlerine etkisi:

- Hanehalkı gelirlerindeki azalış; finansal kurumlarca verilen kredilerin geri ödenme oranlarını düşürür, Şirket ve varlık yönetim sektörü için daha fazla satışa sunulacak alacak oluşmasına neden olur. Bu alacaklardaki artış birkaç aydan bir yıla kadar uzayan bir gecikmeyle satışa sunulur; başlayan bu satış dalgası birkaç yılı bulabilir;
- Finansal kurumların kredi faaliyetlerinin azalması, genel kredi büyüme hızını yavaşlatabilir, ancak son yıllarda olduğu gibi yavaşlama dönemlerinde ekonomi politikaları ile kredi genişlemesinin desteklenmesi bu dönemlerde de güçlü kredi büyümesini sağlayabilir;
- Artan işsizlik oranı ve hanehalkı gelirlerindeki düşüş nedeniyle Şirket'in mevcut alacak portföylerinin tahsilat kabiliyeti yavaşlama dönemi esnasında olumsuz yönde etkilenebilir. Ancak, mevcut uzun vadeli yeniden yapılandırma anlaşmaları, toplam alacak bakiyesinin temerrüt faizi ile artıyor olması ve icra süreçleri bu düşüşü sınırlandıran faktörlerdir. Ayrıca ertelenen bu tahsilat dalgası sırasında işleyen temerrüt faizi ile genel olarak reel değerlerini koruyan alacakların borçluları, ekonomik büyüme döngüsünde tahsilat kabiliyetlerini yeniden kazanabilirler.

Bankaların kredi kullandırma aktiviteleri

Bankaların kredi kullandırma istekliliği Şirket'in gelişmesini etkileyen ana faktörlerden biridir. Geçmişe bakıldığında kredilerdeki artış daha yüksek bir TGA birikimine ve dolayısıyla da varlık yönetim şirketlerine duyulan talebin artmasına neden olmuştur. Örnek olarak, 2019 yılında TGA stoğu 2018 yılına göre %56 artış göstererek 150.763 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde TGA satışları da %33'lük bir artış göstermiş olup 2018 yılında 7.537 milyon TL iken 2019 yılında 10.041 milyon TL'ye yükselmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

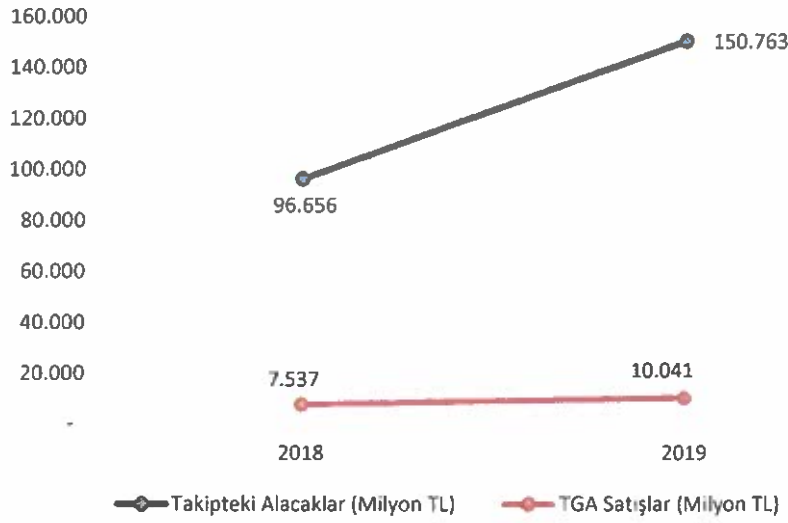
Büyükdere Cad. No: 122 / Kat: 11 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000016
Ken Adresi: birikimvarlik@birikimvarlik.com.tr

ALTINHA - YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Olsun İş Merkezi C Blok
No: 11 / Kat: 11 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2019



Artan TGA stoğu, bankaların varlık yönetim şirketlerine yaptıkları satışı da artıran nedenlerin başlarında gelir. Diğer yandan bankaların azalan kredi faaliyetleri, kredi bakiyesi düşerken TGA bakiyesinin artmasına neden olabileceği için varlık yönetim şirketlerine yapılan satışlar üzerinde çift yönlü etkiye sahiptir.

2019 itibarıyla 2.807 milyar TL olan bankacılık sektörü kredi hacmi, 2020'de 3.729 milyar TL'ye, 2021 yılında 5.061 milyar TL'ye, 30.06.2022 itibarıyla ise 6.278 milyar TL'ye yüksemiştir. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/bultenaylik/>)

Bunun yanında ise bankacılık sektörü takipteki alacaklar kalemi 2019 yılında 151 milyar TL, 2020 yılında 153 milyar TL, 2021 yılında 160 milyar TL ve 30.06.2022'de 160,9 milyar TL olarak gerçekleşirken beklenen zarar karşılıkları kalemi 2019 yılında 143,5 milyar TL, 2020 yılında 198,6 milyar TL, 2021 yılında 258,1 milyar TL ve 30.06.2022'de 294,2 milyar TL olmuştur. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/>)

2022 yılında, beklenen TGA satışları başlamış olup; 30.06.2022 itibarıyla yaklaşık 4 milyar TL anapara tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir. 2022 yılının kalanında ve ilerleyen yıllarda satışların artarak devam etmesi beklenmektedir.

Alacakların tahsili için varlık yönetim şirketlerine olan isteklilik

Şirket tarafından sağlanan tahsilat hizmetlerine olan talep ve piyasadaki yeni borç portföylerinin arzı ile ilgili olan önemli bir piyasa parametresi de, ana TGA portföyü satıcısı olan bankaların varlık yönetim şirketlerine portföy satışına yönelik istekliliğidir. Bu isteklilik varlık yönetim şirketlerine satılan TGA portföylerinin toplam TGA stoğu içindeki payı ile ölçülebilmektedir.

Mevzuata yönelik değişiklikler ve düzenleyici ve denetleyici kurum olan BDDK kararları bankaların alacaklarını varlık yönetim şirketlerine satma isteğini artırıp azaltabilmektedir. Bankaların TGA portföylerini satma istekliliği sektör için hızlı bir şekilde olumlu bir etki yaratmaktadır. Bu faydalar donuk alacaklarının nakde çevrilmesine ek olarak bu alacakların yönetmenin ek maliyetlerinin ortadan kaldırılmasını içerir. Bir banka, işletme kaldırıcını kullanarak (yani tahsili gecikmiş alacakların tahsilatı için ek bir gidere ve maliyete katlanmayıp borç tahsilatını dış kaynaklardan sağlayıp gelirini artırarak) ve sabit maliyetleri değişken maliyetlerle değiştirerek ana faaliyetine odaklanabilir. Dahası, dahili yapılarını genişletmeden yakın izleme ve takipteki alacakların sayısındaki artışları hızlı bir şekilde yönetebilmektedir.

Alacak alımı için finansman imkanları bulunması

TGA portföyleri satın alan varlık yönetim şirketleri için kendi kaynaklarına ek olarak gelecek satın alımlar için dış finansmana erişim önemli bir faktördür. Şirket, borç portföylerinin satın alınmasını finanse etmek için banka kredileri ve tahvilleri kullanmaktadır. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla bankalarla imzalamış olduğu genel kredi sözleşmelerinin limitleri toplamı kredi kullanımının yaklaşık 3,33 katıdır ve Şirket fon kaynağı temininde pek çok bankadan oluşan geniş bir limit bulundurarak borçlanma maliyetlerini rekabetçi olmasına özen göstermektedir.

30.06.2022 itibarıyla Şirket'in bankalardan kullandığı kredilerin faiz ortalaması %21,70 olarak gerçekleşmiş olup, ihraç ettiği bonoların ortalama faiz oranı ise %25,27 olarak gerçekleşmiştir.

Parasal politikalar

TCMB'nin para politikası ve kısa vadeli faiz oranlarına yönelik olarak aldığı kararlar kredi hacmi üzerinde üzerinde daraltıcı ya da genişletici etki yapmaktadır. Daraltıcı politikalar bankaların vermiş olduğu kredi hacmini azaltır, kullandığı kredi faiz oranlarını yükseltir. Genişletici politikalar bankaların vermiş olduğu kredi hacmini artırır, faiz oranlarını düşürmektedir. Bu politikalar Şirket'in de kullanmış olduğu banka kredi faiz oranlarını ve ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin faiz oranlarını etkilemektedir.

Genişletici politikalar ekonomi üzerinde de canlandırıcı etki taşır. Bu nedenle Şirket'in mevcut portföylerindeki borçluların gelir ve likiditeye ulaşım imkanlarını etkiler. Genişletici politikalar Şirket'in mevcut portföylerinden tahsilat imkanlarını artırır, daraltıcı politikalar, mevcut portföylerinden tahsilat imkanlarını azaltır.

Varlık yönetim sektöründeki rekabet

Varlık Yönetim Sektöründeki rekabet, düzenleyici kurum olan BDDK ve piyasanın yaratmış olduğu yüksek giriş engelleri nedeniyle sınırlıdır. Öncelikle varlık yönetim şirketi kurmak için BDDK'dan şirket kuruluşu için onay ve faaliyete başlamak için izin alınması gerekmektedir. VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketi kuruluşu için asgari 50 milyon TL sermaye gerekmektedir. Bunun yanında Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi atamalarında BDDK onayı gerekmektedir. Piyasanın yaratmış olduğu engeller ise, sermayeye ve rakipler ile benzer maliyetler ile fonlamaya erişim, satışa sunulan alacak portföylerinin değerlemesinin temeli olarak uzun dönemli geçmiş borç portföyü tahsil istatistiklerinden oluşan ve geniş çapta data gereksinimi, bu datayı işleyecek bilgi ve teknoloji gelişimi birikimi, büyük adetli alacak portföylerinin tahsilatının gerektirdiği büyük ölçekli operasyon kabiliyeti ve tahsilat faaliyetlerinin organizasyonu ve ifasında gereken bilgi ve teknoloji gelişimi birikimidir. 30.06.2022 itibarıyla sektörde 23 adet VYŞ bulunmaktadır.

Mevzuat değişiklikleri

Şirket başta Bankacılık Kanunu, SPKn, KVKK, İcra ve İflas Kanunu, Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu, vergi kanunları dahil sair mevzuata uymakla yükümlüdür. Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in tabi olduğu mevzuatta yapılan değişikliklerden etkilenmiştir ve mevzuatta gelecekte yapılacak değişikliklerden etkilenebilecektir.

T.C. Cumhurbaşkanlığı ve Maliye Bakanlığı tarafından Mart 2021'de duyurulan Reform Paketi'nin sorunlu krediler ve Varlık Yönetim Şirketleri üzerinde önemli etkileri bulunmaktadır.

Bankacılık sektörünün aktif kalitesinin artırılmasıyla ilgili bölüm altında i) tahsilat gecikmiş alacakların Varlık Yönetim Şirketlerine satışı, aktiften silinmesi gibi yöntemlerle bilanço dışına çıkarılması için gerekli teşvik ve tedbir mekanizmaları oluşturulması, ii) yakın izleme ve donuk alacak grubunda yer alan kredilerin menkul kıymetleştirilebilmesine yönelik mevzuat

değişikliği yapılarak bilanço dışına aktarılmasının sağlanması, iii) Kredi Yaşam Döngüsü Projesi'nin hayata geçirilmesi, iv) yakın izlemedeki kredilere (2. Grup krediler) yönelik olarak bankacılık sektöründe operasyonel yeniden yapılandırma ve firma rehabilitasyon fonksiyonları oluşturulması, v) sorunlu krediler içinde katma değer üretme ve istihdam oluşturma potansiyeli bulunanların rehabilitasyonu için girişim sermayesi fonlarının kurulmasına çalışmalar başlatılmıştır.

VYŞ'lerin kapasitelerinin güçlendirilmesi ile ilgili bölüm altında ise,

- VYŞ'lere beş yıl süre ile tanınan damga, harç ve Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu kesintisi süresiz hale getirilmiştir.
- VYŞ'lerin Finansal Kurumlar Birliği'ne üye olması sağlanmıştır.
- VYŞ'lerin daha güçlü bir yapı içerisinde faaliyet göstermeleri için 14.07.2021 tarihinde Resmi Gazete'de "Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik" yayımlanmış olup, yeni yönetmelikle VYŞ'lerin; zorunlu ödenmiş sermayelerinin artırılarak daha güçlü bir mali yapıya sahip olmaları, mali ve finansal işleyişleri ile müşteri ilişkilerinde uygulanacak esaslar ve TGA satış süreçlerinin dizayn edilmesiyle daha sağlam ve regüle bir yapı içinde yer almaları sağlanmıştır.

22.04.2021 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğü giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" Madde 11'e eklenen Geçici Madde 13-1 gereğince %20 olan kurumlar vergisi oranı, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 uygulanmıştır. 15.04.2022 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca kurumlar vergisi oranı kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu oranlar özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine ait kazançlarına uygulanır." şeklinde değiştirilmiştir. Bu düzenleme ile birlikte, Şirket'in ödeyeceği kurumlar vergisi tutarında artış meydana geleceği için Şirket'in net kârı üzerinde azaltıcı etki yapacaktır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2019, 2020, 2021 ile 30 Haziran 2022 tarihleri ve son durum (30.09.2022) itibarıyla borçluluk durumunu göstermektedir.

Borçluluk Durumu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	30.09.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	209.807	164.340	169.519	222.159	280.087
Garantili(*)	125.898	92.933	33.141	38.470	48.470
Teminatlı(**)	6.000	10.000	15.000	45.000	54.500
Garantisiz/Teminatsız	77.909	61.407	121.378	138.689	177.117
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	0	0	0	8.931	7.585
Garantili(*)	0	0	0	8.931	7.585
Teminatlı	0	0	0	0	0

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No:122 Özsezen Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTIN KAYIT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Özsezen Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Borçluluk Durumu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	30.09.2022
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0	0	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	209.807	164.340	169.519	231.090	287.672
Özkaynaklar***	68.828	70.237	231.771	373.883	340.165
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	40.000	40.000	40.000	50.000	50.000
Yasal yedekler	20.688	17.600	18.179	22.659	22.659
Diğer yedekler	8.140	12.637	173.592	301.224	267.506
TOPLAM KAYNAKLAR	278.635	234.577	401.290	604.972	627.837
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	0	0	0	0	0
B. Nakit Benzerleri	21.541	10.010	53.163	14.124	50.688
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.635	10.084	40.629	54.370	114.649
D. Likidite (A+B+C)	31.176	20.094	93.792	68.494	165.337
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar(****)	82.022	60.045	103.931	114.817	116.716
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	125.898	92.933	33.142	27.720	37.720
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0	0	0	10.750	10.750
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	58.796	51.741	49.515	87.898	104.653
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	184.694	144.674	82.657	126.368	153.123
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	71.496	64.535	-115.066	-56.943	-128.930
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	0	0	8.931	7.585
L. Tahviller	0	0	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0	0	0	8.931	7.585
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	71.496	64.535	-115.066	-48.013	-121.345

(*)Garantili kredilerin tamamı için Altınhas Holding A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır.

(**)Teminatlı krediler için bankalardan alınmış teminat mektubu bulunmaktadır.

(***)Toplam özkaynak bakiyesi.

(****)Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen nakit akışlarının ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

31.12.2021, 30.06.2022 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in net finansal borçluluğu bulunmamaktadır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsoyler Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kas. Adresli Etiler - 34394 Esentepe - Şişli

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsoyler İş Merkezi Blok: 1
No: 5 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in başlıca likidite gereksinimleri borç ve yasal yükümlülüklerinin ödenmesi, yeni portföylerin satın alınması, sermaye harcamaları ve operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in başlıca likidite kaynakları ise yapmış olduğu tahsilatlardan elde ettiği nakit, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve tahvil – bono ihraçlarıdır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli fon kaynakları detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar (Bin TL)	31.12.2019 (Bin TL)	31.12.2020 (Bin TL)	31.12.2021 (Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)	2019- 2020	2020- 2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	203.866	164.340	169.517	211.408	-19%	3%
Kısa Vadeli Banka Kredileri	125.898	92.933	33.142	27.720	-26%	-64%
Kısa Vadeli Para Piyasası Borçları	6.000	10.000	15.000	45.000	67%	50%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	52.796	41.741	34.515	42.898	-21%	-17%
Kısa Vadeli Borçlar	184.694	144.674	82.657	115.618	-22%	-43%
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	6.351	0	0	0	-100%	0%
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.629	2.984	2.647	2.177	13%	-11%
Çalışan Hakları İçin Ayrılan Karşılıklar	1.265	1.349	1.288	1.956	7%	-5%
Diğer Karşılıklar	1.364	1.635	1.359	221	20%	-17%
Cari Vergi Borcu	1.579	1.048	5.658	7.610	-34%	440%
Ertelenmiş Vergi Borcu	2.970	3.140	27.224	70.655	6%	767%
Türev Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0%	0%
Diğer Yükümlülükler	11.994	12.494	51.331	15.349	4%	311%
					0%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	19.681	0%	0%
Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	0	0	19.681	0%	0%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	0	0	0	0	0%	0%
Uzun Vadeli Borçlar	0	0	0	19.681	0%	0%
					0%	0%
Özkaynaklar	68.828	70.237	231.773	373.883	2%	230%
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	40.000	50.000	0%	0%
Sermaye Yedekleri	4.368	47	88	88	-99%	88%
Kâr Yedekleri	20.688	17.600	18.179	22.659	-15%	3%

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsevinç Mrk.
Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366720 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ DANIŞMANLIK A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Esentepe İş Merkezi Blok
No: 1 Kat: 11 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Finansal Borçlar (Bin TL)	31.12.2019 (Bin TL)	31.12.2020 (Bin TL)	31.12.2021 (Bin TL)	30.06.2022 (Bin TL)	2019-2020	2020-2021
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	474	6.859	12.013	159.028	1347%	75%
Dönem Net Kâr veya Zararı	3.298	5.731	161.494	142.108	74%	2718%
					0%	0%
Toplam Kaynaklar	272.694	234.577	401.291	604.972	-14%	71%

2022 yılında yapılan yaklaşık 535 milyon TL anapara tutarına sahip TGA portföy alımı sonucunda 30.06.2022'de 135,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

30.06.2022 itibarıyla kredi kullanımı bulunan bankaların limit kullanım tablosu

İlgili Kredi Kurumu	Nakit Limit	Gayri Nakit Limit	Kredi Tipi	Nakit ve Gayri. Nakit Kullanım	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	100.000.000	40.000.000	Nakdi Kredi	5.000.000	TL	15,75	10.01.2023
			Nakdi Kredi	5.000.000	TL	15,75	5.01.2023
			Nakdi Kredi	5.000.000	TL	15,75	17.01.2023
			Nakdi Kredi	5.000.000	TL	15,75	24.01.2023
			Nakdi Kredi	7.720.000	TL	15,75	3.02.2023
			Teminat Mektubu	40.000.000	TL	0	
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	10.000.000	10.000.000	Teminat Mektubu	10.782.764	TL	0	
Türkiye İş Bankası A.Ş.	22.820.000	10.500.000	Teminat Mektubu	10.773.000	TL	0	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	32.340.677	2.259.323	Nakdi Kredi	18.812.500	TL	26,28	27.03.2024
			Teminat Mektubu	2.259.323	TL	0	
Alternatifbank A.Ş.	12.500.000	500.000	Teminat Mektubu	118.950	TL	0	
Turkland Bank A.Ş.	284.851	284.851	Teminat Mektubu	284.851	TL	0	
Şekerbank A.Ş.	25.000.000	10.000.000	Teminat Mektubu	9.904.626	TL	0	
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	120.000	-	Yok	0	TL	0	
Denizbank A.Ş.	-	6.600.000	Yok	0	TL	0	
Takasbank A.Ş.	60.000.000	-	Nakdi Kredi	15.000.000	TL	19,75	14.07.2022
			Nakdi Kredi	5.000.000	TL	19,75	6.07.2022
			Nakdi Kredi	10.000.000	TL	28,00	30.11.2022
			Nakdi Kredi	10.000.000	TL	24,00	31.08.2022
			Nakdi Kredi	5.000.000	TL	28,00	2.12.2022
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	7.043.546	111.002	Teminat Mektubu	111.002	TL		

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 422 Özseki İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsn1.kn.tr

ALTIN KAYIT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 422 Özseki İş Merkezi C Blok
Kat: 12 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. : 643 027 2723
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

İlgili Kredi Kurumu	Nakit Limit	Gayri Nakit Limit	Kredi Tipi	Nakit ve Gayri Nakit Kullanım	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi
Aktifbank A.Ş.	5.000.000	5.000.000	Yok	0	TL	0	
Akbank T.A.Ş.	25.000.000	1.000.000	Yok	0	TL	0	
Burganbank A.Ş.	260.000	-	Yok	0	TL	0	
Banka Toplam	300.369.074	86.255.176		165.767.016			

Şirket'in herhangi bir döviz kredisi bulunmamaktadır.

Şirket'in kullanmış olduğu gayrinakdi krediler, teminat mektuplarından oluşmakta olup; 15 milyon TL tutarında teminat mektubu Takasbank'a verilmiştir. Kalan 16,7 milyon TL tutarındaki teminat mektupları Şirket'in ana faaliyet konusu olan icra ve dava takip dosyalarına verilmektedir.

30.06.2022 itibarıyla Şirket'in dolaşımda olan finansman bonolarına aşağıda yer verilmiştir:

ISIN Kodu	İhraç tarihi	İhraç edilen nominal (bin TL)	İtfa tarihi	Faiz Oranı	Kupon dönemi
TRFBVYS72217	11.04.2022	27.000 TL	26.07.2022	%24,50	Vade sonunda
TRFBVYS92215	08.06.2022	17.000 TL	7.09.2022	%26,50	Vade sonunda

iskontolu bono ihracı bulunmaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in dolaşımda olan finansman bonolarına ilişkin bilgi, aşağıdaki gibidir.

ISIN Kodu	İhraç tarihi	İhraç edilen nominal tutar (bin TL)	İtfa tarihi	Faiz Oranı	Kupon dönemi
TRFBVYSA2217	07.09.2022	18.000 TL	07.12.2022	%29	Vade sonunda
TRFBVYS22311	26.10.2022	16.500 TL	23.02.2023	%29	Vade sonunda
TRFBVYS12312	10.11.2022	25.500 TL	24.01.2023	%32	Vade sonunda

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin özet nakit akış tabloları aşağıda sunulmuştur.

Özet Nakit Akım Tablosu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	-726	75.682	-23.031	49.439	-47.422
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	-2.925	-19.490	340	395	0

BİRİKİM VARLIKLAR YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN HİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli İstanbul Mecidiyeköy V.D.: 6430277273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

	Özet Nakit Akım Tablosu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	18.006	-67.723	65.844	-47.503	8.383
IV.	Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	--	--	--	--	--
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	14.355	-11.531	43.153	2.331	-39.039
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	7.186	21.541	10.010	10.010	53.163
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	21.541	10.010	53.163	12.341	14.124

Şirket'in ana faaliyetlerini oluşturan tahsilat gelirleri, kullanılan krediler, ödenen faizler, satın alınan alacaklar için ödenen tutarlar, verilen ücret ve komisyonlar, personele ödenen ücretler ile tedarikçilere yapılan ödemeler Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışını oluşturmaktadır.

Satın alınan menkul ve gayrimenkuller, satılan menkul ve gayrimenkuller ve diğer yatırım tutarları, yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışında gösterilmektedir.

İhraç edilen menkul kıymetler, kâr payı ödemeleri, nakit sermaye artışları finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışında gösterilmektedir.

Şirket'in dönem sonu nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2019 yılında 21.541 bin TL iken, 2020'de Covid-19'un da etkisiyle %54 oranında azalarak 10.010 bin TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise Şirket'in, temel etken olarak tahsilat tutarlarını yükseltmesi ve borçluluğunu azaltarak faiz giderlerini düşürmesi sebebiyle dönem sonu nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2020 yılına göre %431 artarak 53.163 bin TL olarak gerçekleştirmiştir. 30.06.2022'de ise 14.124 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2021'de 12.341 bin TL olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar kalemi, 30.06.2022'de %14 artış göstermiş ve 14.124 bin TL olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in İzahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçları ve net borçluluk tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren ara dönem
	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	2022 (Bin TL)
(A) Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	21.541	10.010	53.163	14.124
(B) Finansal Varlıklar	9.635	10.084	40.629	54.370
(C) Toplan Likit Varlıklar (A)+(B)	31.176	20.094	93.792	68.494
(D) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar*	82.022	60.045	103.931	114.817
(E) Kısa Vadeli Banka Kredileri	125.898	92.933	33.142	38.470

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özkan İş Merkezi
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kap.tr

ALTINMEYDAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özkan İş Merkezi C Blok
No: 10 Kat: 11 Esentepe - Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366727 Tic. Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren ara dönem
	2019 (Bin TL)	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	2022 (Bin TL)
(F) Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar**	58.796	51.741	49.515	87.898
(G) Kısa Vadeli Mali Borçlar (E)+(F)	184.694	144.674	82.657	126.368
(H) Net Kısa Vadeli Mali Borçluluk (G)-(D)-(C)	71.496	64.535	-115.066	-56.943
(I) Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	0	0	8.931
(J) Uzun Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	0	0	0	0
(K) Uzun Vadeli Mali Borçlar (I)+(J)	0	0	0	8.931
(L) Net Mali Borçluluk (H)+(K)	71.496	64.535	-115.066	-48.012

(*) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen nakit akışlarının ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

(**) Para Piyasası Borçları ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler Toplamı

Şirket'in net finansal borç durumu 2019 yılında 71.496 bin TL iken, 2020 yılında %10 azalarak 64.535 bin TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021 itibarıyla 34.150 bin TL olan net finansal borç, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibarıyla sıfırlanmıştır ve Şirket'in net finansal borcu kalmamıştır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in özkaynak yapısının gücü ve finansman kaynaklarına kolay ulaşabilir olması dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

VARLIKLAR (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Toplam Dönen Varlıklar*	228.407	174.655	310.725	509.719

KAYNAKLAR (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler**	196.688	157.168	133.988	150.648

NET İŞLETME SERMAYESİ (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	31.719	17.487	176.737	359.071

(*) Finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen 10 yıllık nakit akışlarının ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanan değerlendirme gelirleri dahil kredileri de içermektedir.

(**) Finansal borçlar ile ticari ve diğer borçları içermektedir.

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

Yoktur.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Örneğin İş Mrk.
A Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Örneğin İş Merkezi Kat: 5/34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: altinhal@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

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 itibariyle ihracının 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:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

30.06.2022 finansal döneminin sona erdiği tarihten işbu İzahname tarihine kadar geçen sürede, Şirket tahsilat faaliyetlerine verimliliğini artırarak devam etmiştir. Şirket'in tahsilat tutarları Ocak – Ağustos 2022'de 162,9 milyon TL gerçekleşerek Ocak-Ağustos 2021 döneminde gerçekleşen 85,6 milyon TL tahsilat tutarının 1,90 katı olmuştur.

2022 yılıbaşı ve Temmuz ayı asgari ücret dahil ülke genelinde yapılan ücret artışlarıyla birlikte genel borç ödeme eğiliminde yükseliş meydana gelmiştir.

Ayrıca 2021 yılı ekonomi Reform Paketi kapsamında, VYŞ'lerin istisna olduğu vergilerden biri olan BSMV'ye ilişkin istisna, 01.01.2022 tarihi itibarıyla yürürlükten kaldırılmış olup, VYŞ'lerin net tahsilatları üzerinden (alım bedeli düşüldükten sonra lehe alınan para) BSMV yükümlülükleri doğmuştur.

Ocak-Haziran 2022 döneminde 3,96 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiş olup; 30.06.2022 finansal döneminin sona erdiği tarihten işbu İzahname tarihine kadar geçen sürede yaklaşık 1,44 milyar TL anaparaya sahip TGA satışı ilanı çıkmıştır; bankacılık sektöründe büyüyen TGA stoğunun düşürülmesi için 2022 yılının devamında da satışların devam edeceği beklenmektedir.

Son olarak; 30.06.2022 finansal döneminin sona erdiği tarihten işbu İzahname tarihine kadar geçen sürede Dar Gelirlilere Destek Paketi (Paket) kapsamında belirli bir tutarın altındaki icra takibindeki borçların devlet tarafından üstlenilmesi üzerinde bir çalışma yürütülmüş olup; bu çerçevede, hükümetin ekonomi politikası doğrultusunda, 03.11.2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kabul edilmiştir. Söz konusu kanun, 09.11.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Anılan kanunun Geçici 3. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerince, bankalardan 15.08.2022 tarihi (bu tarih dâhil) itibarıyla devir ve temlik alınan ve anılan kanunun yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla anapara takip bakiyesi 2.500 Türk lirası ve altında bulunan bireysel nitelikli her türlü kredi sözleşmesinden kaynaklı alacakların anapara takip bakiyesinin yarısı; kalan anapara, faiz, masraf, vekalet ücretleri ve benzeri alacaklarının takibinden feragat etmeleri şartıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden TMSF'ye aktarılan tutardan TMSF'nin iştiraki olan varlık yönetim şirketi aracılığıyla ödenir. Bu kapsamda tasfiye edilecek tutar bir gerçek kişiyi tüm varlık yönetim şirketlerine olan borç toplamı dikkate alınarak tespit edilir. Kapsama giren alacaklara karşılık maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra varlık yönetim şirketlerince yapılmış tahsilatlar bu şirketlerce borçlusuna iade edilir. Şirket'in takibine devam ettiği anapara

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Örnek İş Mrk.
A Blok Kat: 5/4394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Merkeziye Köyü V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINMASYATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Örnek İş Mrk.
A Blok Kat: 5/4394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Merkeziye Köyü V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: altinmasyatirim@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

tutarı yaklaşık 4,4 milyar TL olup; ilgili paket kapsamında olan borç bakiyesinin yaklaşık 70 milyon TL olacağı ve Şirketin takip ettiği toplam alacakları içindeki payının yaklaşık %1,5 olacağı öngörülmektedir. Devre konu olan ve bu segmentte yer alan borçların üzerinde Şirket uzun süredir çalıştığı ve bu borçların tahsilini sağladığı için bu paketin Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı değerlendirilmektedir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Türkiye'nin makroekonomik ortamındaki gelişmeler Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir. Özellikle, GSYİH'nın büyüme oranı, enflasyon oranı, kredilerin büyüme oranı ve işsizlik oranı gibi göstergelerdeki önemli değişiklikler Şirket'in beklentilerini etkileyebilir.

Varlık yönetim sektörü BDDK'nın denetimi ve düzenlemesine tabi bir sektördür. BDDK ve diğer düzenleyici otoritelerin gerçekleştirebileceği mevzuat değişiklikleri Şirket'in beklentilerini ve faaliyetlerini belirli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında detaylı bilgilere, işbu İzahnamenin 10.2.3 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

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.



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş. Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

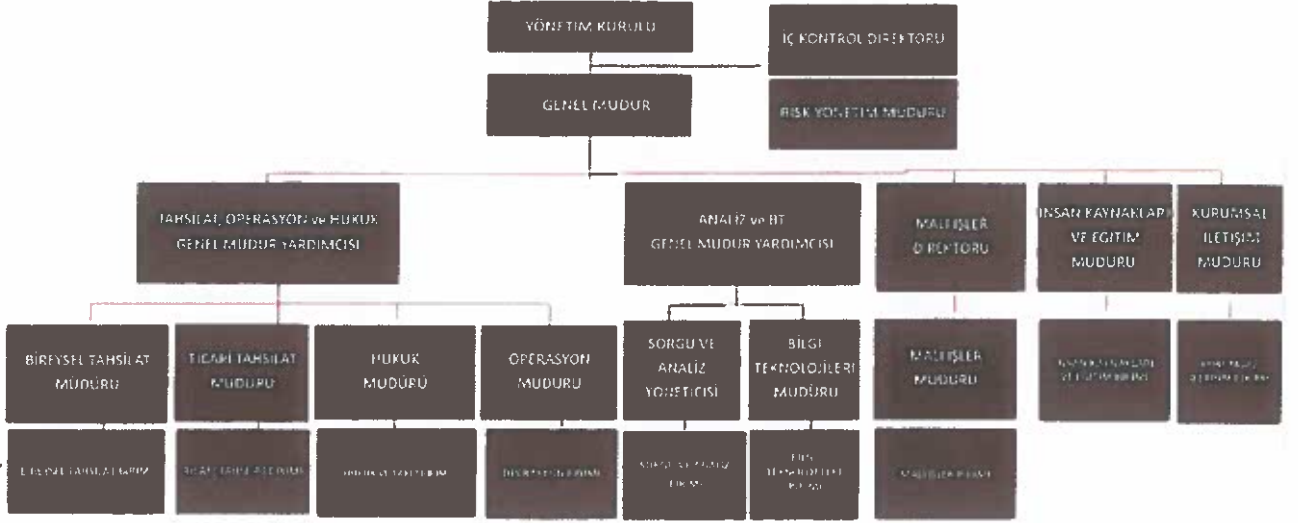
ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş. Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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:

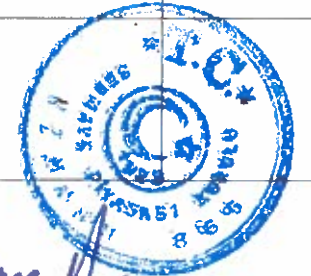
Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İnan Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2025 tarihine kadar	12.493.602 (dolaylı)	24,9872% (dolaylı)
Hüseyin Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.03.2025 tarihine kadar	22.508.000 (dolaylı)	45,0160% (dolaylı)
Fahrettin Özyapar	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Genel Müdür	25.03.2025 tarihine kadar	-	-
Ali Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Hukuk Müdür Yardımcısı	25.03.2025 tarihine kadar	-	-

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 1770366726 Tic Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 122 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 1770366727
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail Hakkı Haznedar	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Yoktur	25.03.2025 tarihine kadar	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket dışında yürüttükleri devam eden görevleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
İnan Altınbaş	Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Albank LTD.	Yönetim Kurulu Başkanı
	İmam Altınbaş Vakfı	Yönetim Kurulu Başkanı
	Trona İç ve Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Onsa Rafineri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Altınbaş Kuyumculuk İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Altınbaş Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Hüseyin Altınbaş	Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	İmam Altınbaş Vakfı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali Yıldırım	Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok
No: 122 Kat: 5 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770227273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Haznedar	Albank LTD.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Ev Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ünal Altınay	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	Bilgi Teknolojileri Direktörü	2021 yılında Genel Müdür Yardımcısı görevine başlamış olup; görev süresi belirsizdir.	-	-
Ümit Devrim Demir	Mali İşler Direktörü	Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul	İç Kontrol Uzmanı, İç Kontrol Müdürü	2022 yılında Mali İşler Direktörü görevine başlamış olup; görev süresi belirsizdir	-	-

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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:

Şirket kurucusu ve yönetim kurulu başkanı İnan Altınbaş ile yine Şirket kurucusu ve yönetim kurulu başkan vekili Hüseyin Altınbaş kardeşlerdir. Yönetim Kurulu üyesi Ali Yıldırım ise İnan Altınbaş ve Hüseyin Altınbaş'ın yeğenidir.

Şirket'in dolaylı pay sahibi olan Mehmet Atakan Altınbaş, Şirket kurucusu ve yönetim kurulu başkanı İnan Altınbaş'ın oğludur.

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel arasında başkaca bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

İnan Altınbaş – Yönetim Kurulu Başkanı

1965 yılında Gaziantep'te dünyaya gelen İnan Altınbaş lise mezudur. Kuyumculuk, finans, enerji, denizcilik, gayrimenkul ve eğitim sektöründe faaliyet gösteren 30'u aşkın şirkette

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. Kat: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsn1.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Kat: 122 Özsezen İş Merkezi A Blok
No: 122 Kat: 5 Esentepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

yönetim kurulu başkanlığı yapmış; bu şirketlerin Türkiye, Kıbrıs, Almanya, Bulgaristan, Amerika, Arnavutluk'ta hizmet veren ortaklıklarının dünyaya yayılmış pek çok markasının yönetim süreçlerini yakından takip etmiştir. Türkiye'de mücevherat sektörünün önemli markalarından olan "Altınbaş" markasının sahibi Altınbaş Kuyumculuk İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu başkanı olan Altınbaş, aynı zamanda Altınhas Holding A.Ş. ile grup şirketleri olan Altınhas Yatırım Holding, Birikim Varlık, Ak Faktoring A.Ş. ve diğer grup şirketlerinde yönetim kurulu başkanlığını da yürütmektedir.

İnan Altınbaş ayrıca, eğitim sektöründe de faaliyet gösteren şirketlerde yatırım yapmış olup; "VEGA Okulları" markası ile anaokulundan liseye kadar pek çok seviyede okul ve Altınbaş Üniversitesi ile de üniversite işleten şirket ve vakıflarda yatırımlarına devam etmektedir.

İnan Altınbaş, kuyumculuk sektöründeki faaliyetleri kapsamında, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nin kuyumculuk sektörü meclis başkanı ve aynı zamanda İstanbul Sanayi Odası'nda da meclis üyesidir. İstanbul Sanayi Odası başta olmak üzere bazı sektör sivil toplum kuruluşlarında da çeşitli görevler üstlenen İnan Altınbaş, evli ve 2 çocuk babasıdır.

Hüseyin Altınbaş – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1967 yılında Gaziantep'te dünyaya gelen Hüseyin Altınbaş lise mezunudur. Kuyumculuk, finans, enerji, denizcilik, gayrimenkul ve eğitim sektöründe faaliyet gösteren 30'u aşkın şirkette yönetim kurullarında görev almış ve dünyaya yayılmış pek çok markanın yönetim süreçlerini yakından takip etmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Altınbaş Holding'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görevine devam eden Hüseyin Altınbaş, Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Transal Denizcilik Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanlığını; ayrıca Altınhas Holding ile grup şirketleri olan Altınhas Yatırım Holding, Birikim Varlık, Ak Faktoring A.Ş. ve diğer grup şirketlerinde yönetim kurulu başkan vekilliğini yürütmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Fahrettin Özyapar – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1965 yılında Erzurum'da doğmuştur. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur. Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de memur olarak başladığı bankacılık kariyerini müfettiş olarak sürdürmüştür. Çeşitli bankalarda "Sorunlu Alacaklar ve Takipteki Krediler Bölüm Yöneticiliği" görevlerinde bulunmuştur. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nda fon uzmanı olarak başladığı görevini, "Tahsilat Dairesi Başkanı" unvanıyla Nisan 2011'e kadar devam ettirmiştir. Birikim Varlık'ın devralarak birleştiği Final Varlık'ta Nisan 2011'den Ağustos 2012'ye kadar yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmıştır. Ağustos 2012'den bu yana önce Final Varlık'ta, daha sonra ise Final Varlık'ı devralarak birleşen Birikim Varlık'ta yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görev yapmaktadır.

Ali Yıldırım – Yönetim Kurulu Üyesi ve Hukuk Müdür Yardımcısı

1990 yılında İstanbul'da doğmuştur. İhsan Doğramacı Bilkent Üniversitesi Hukuk Bölümü mezunudur. 2014 itibarıyla İstanbul Barosu'nda 49013 sicil numarası ile kayıtlı avukat olarak mesleki yaşamını sürdürmektedir. Avukatlık stajı itibarıyla 2014 – 2017 yılları arasında Final Varlık Yönetim A.Ş.'de avukat sıfatı ile görev almış; 2018 yılında zorunlu askerlik sebebi ile kurumdan ayrılarak 1 yıl süresince Türk Silahlı Kuvvetleri'nde askeri savcılık görevi üstlenmiş ve akabinde 2019 yılında Altınhas Holding'de 1 yıl süreyle avukat olarak görev yapmıştır. Şubat 2020 tarihi itibarıyla Birikim Varlık'ta Hukuk Müdür Yardımcısı unvanı ile görev yapmaktadır.

İsmail Hakkı Haznedar – Yönetim Kurulu Üyesi

1971 yılında doğmuştur. Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi mezunudur. 1994-2001 yılları arası Esbank T.A.Ş.'de müfettiş yardımcılığı ve müfettişlik görevlerinde

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Özsazın Sok. Kat: 5
A Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sicil No: 50590-5
Mersis No: 01770366726000000
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Özsazın Sok. Kat: 5
A Blok Kat: 5/34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

bulunmuştur. 2001 yılında çalışmaya başladığı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de 2021 yılına kadar müdür yardımcılığı, şube müdürlüğü, bölge müdürlüğü ve son olarak grup direktörlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2021 yılından itibaren Altınbaş Holding A.Ş., Ak Faktoring A.Ş. ve Albnak Ltd, Lefkoşe Kıbrıs'ta Yönetim Kurulu Üyesidir.

Ünal Altınay – Genel Müdür Yardımcısı

1973 yılında İskenderun'da doğmuştur. Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü mezunudur. Arçelik Pazarlama A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de sistem analisti ve birim yöneticisi pozisyonlarında çalışmıştır. Akkanat Holding A.Ş. ve Venüs Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de koordinatör ve üst düzey yönetici pozisyonlarında çalışmıştır. Katar'da bankacılık uygulamaları geliştirilmesi yapan Al Forsan Computer Systems şirketinde ülke yöneticisi olarak çalışmıştır. Ocak 2015'ten, Birikim Varlık tarafından devralınan Final Varlık'ta ve devamında Birikim Varlık bünyesinde Bilgi Teknolojileri Yöneticisi olarak çalışmaktadır. Mart 2021 tarihi itibarıyla da Birikim Varlık bünyesinde Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Ümit Devrim Demir – Mali İşler Direktörü

1989 yılında İstanbul'da doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat lisans ve İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Sermaye Piyasası Uzmanlığı yüksek lisans mezunudur. Altınbaş Holding mücevherat grubu bünyesinde denetçi yardımcısı ve denetçi görevlerinde bulunmuştur. Kasım 2019'dan itibaren Birikim Varlık'ta İç Kontrol Uzmanı ve İç Kontrol Müdürü olarak çalışmıştır. Şubat 2022 itibarıyla Birikim Varlık bünyesinde Mali İşler Direktörü olarak atanmıştır. Aynı zamanda serbest muhasebe mali müşavir ruhsatı bulunmaktadır.

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:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
İnan Altınbaş	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000.000,00	50,00	0,00
İnan Altınbaş	Albank LTD.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	30.000.000,00	12.149.996,00	40,50
İnan Altınbaş	Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	294.020.400,00	0,00	0,00
İnan Altınbaş	Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	10.000.000,00	500.000,00	5,00
İnan Altınbaş	Altınbaş Kuyumculuk İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	360.150.000,00	3.601.500,00	1,00
İnan Altınbaş	Altınbaş Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	34.570.000,00	345.700,00	1,00
İnan Altınbaş	Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	295.000.000,00	1.786.050,00	0,60

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk
Etiler Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667260001
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
İnan Altınbaş	Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	250.000.000,00	39.950.000,00	15,98
İnan Altınbaş	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	443.557.705,43	0,00	0,00
İnan Altınbaş	Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	62.360.000,00	623.600,00	1,00
İnan Altınbaş	Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmeyor	14.000.000,00	1.000,00	0,01
İnan Altınbaş	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmeyor	50.000,00	0,00	0,00
İnan Altınbaş	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000.000,00	0,00	0,00
İnan Altınbaş	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100.000,00	45.000,00	45,00
İnan Altınbaş	Final Varlık Yönetim A.Ş.	-	Devam Etmeyor	40.000.000,00	-	-
İnan Altınbaş	İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100.000,00	0,00	0,00
İnan Altınbaş	İmam Altınbaş Vakfı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	200.000,00	40.000,00	20,00
İnan Altınbaş	İş Altınhas İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmeyor	41.460.000,00	-	-
İnan Altınbaş	Onsa Rafineri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	206.000.000,00	2.060.000,00	1,00
İnan Altınbaş	Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	6.000.000,00	0,00	0,00
İnan Altınbaş	Paladyum Eğitim Yayıncılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmeyor	150.000,00	-	-
İnan Altınbaş	Pama Mağazacılık A.Ş.	-	Devam Etmeyor	12.000.000,00	-	-
İnan Altınbaş	Topaz Gayrimenkul İnşaat Tarım Pazarlama Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmeyor	2.966.200,00	-	-
İnan Altınbaş	Transal Denizcilik Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmeyor	350.000,00	3.500,00	1,00
İnan Altınbaş	Trona iç ve dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100.000,00	90.000,00	90,00
Hüseyin Altınbaş	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	50.000.000,00	50.000,00	0,00
Hüseyin Altınbaş	Albank LTD.	-	Devam Etmeyor	30.000.000,00	12.149.996,00	40,50
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	294.020.400,00	-	-

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

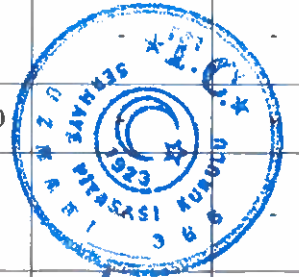
Büyükdere Özd. No: 122 Esentepe İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsb.turkey.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Özd. No: 122 Esentepe İş Merkezi Blok
No: 145 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 043 022 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş.	-	Devam Etmiyor	10.000.000,00	500.000,00	5,00
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Kuyumculuk İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	360.150.000,00	3.601.500,00	1,00
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş.	-	Devam Etmiyor	34.570.000,00	345.700,00	1,00
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	295.000.000,00	1.780.000,00	0,60
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	250.000.000,00	112.450.000,00	44,98
Hüseyin Altınbaş	Altınbaş Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	443.557.705,43	-	-
Hüseyin Altınbaş	Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş.	-	Devam Etmiyor	62.360.000,00	623.600,00	1,00
Hüseyin Altınbaş	Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	14.000.000,00	1.000,00	0,01
Hüseyin Altınbaş	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	50.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	50.000.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	100.000,00	45.000,00	45,00
Hüseyin Altınbaş	Final Varlık Yönetim A.Ş.	-	Devam Etmiyor	40.000.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	100.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	İmam Altınbaş Vakfı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	200.000,00	40.000,00	20,00
Hüseyin Altınbaş	Onsa Rafineri A.Ş.	-	Devam Etmiyor	206.000.000,00	2.060.000,00	1,00
Hüseyin Altınbaş	Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	6.000.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Paladyum Eğitim Yayıncılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	150.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Pama Mağazacılık A.Ş.	-	Devam Etmiyor	12.000.000,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Topaz Gayrimenkul İnşaat Tarım Pazarlama Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	2.966.200,00	-	-
Hüseyin Altınbaş	Transal Denizcilik Ticaret A.Ş.	-	Devam Etmiyor	350.000,00	3.000,00	1,00



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. 102/3 Kat: 10. Kat
A Blok Kat: 5/102/3 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 177036672000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 10. Kat Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy M.D.: 643.027/273
Tic. Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Ali Yıldırım	Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	443.557.705,43	-	-
Ali Yıldırım	Billfold Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000,00	-	-
Ali Yıldırım	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000.000,00	-	-
Ali Yıldırım	Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000,00	-	-
Fahrettin Özyapar	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000.000,00	-	-
Fahrettin Özyapar	Final Varlık Yönetim A.Ş.	-	Devam Etmiyor	40.000.000,00	-	-
İsmail Hakkı Haznedar	Ak Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000.000,00	-	-
İsmail Hakkı Haznedar	Albank LTD.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	30.000.000,00	-	-
İsmail Hakkı Haznedar	Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	250.000.000,00	-	-
İsmail Hakkı Haznedar	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000.000,00	-	-

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.

Şirket'in yönetim kurulu üyesi İnan Altınbaş'ın hakkında ve/veya aleyhine açılmış ve işbu İzahname tarihi itibarıyla kesinleşmemiş olan kovuşturma, takibat ve davaların bir listesi aşağıda yer almaktadır:

Adli Birim	Dosya Yıl/No	Açılış Tarihi	Taraf Rolü
İstanbul 10. Asliye Ceza Mahkemesi	2021/663	2021-12-23 16:12:04.0	Sanık
İstanbul 13. Ağır Ceza Mahkemesi	2021/73	2021-02-08 12:13:26.0	Sanık
İskenderun İcra Ceza Mahkemesi	2020/424	2020-11-05 15:07:23.0	Sanık
İstanbul 26. Asliye Ceza Mahkemesi	2009/1669	2009-11-10 16:05:59.0	Müşteki
İstanbul 42. Asliye Hukuk Mahkemesi	2022/40	2022-09-02 14:03:47.0	Davacı

Birikim Varlık Yönetim A.Ş.
Büyükçekirgeç Cad. No: 5 Kat: 4 Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Mersis No: 077000372600016
Kep Adresi: b.ykimvarlik@hs01.kep.tr

Altınbaş Yatırım Holding A.Ş.
Büyükdere Cad. Orhan İş Merkezi Blok: 2 Kat: 26 Beşiktaş, İstanbul
Mersis No: 077000372600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adli Birim	Dosya Yıl/No	Açılış Tarihi	Taraf Rolü
İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesi	2021/212	2021-03-20 15:48:06.0	Davacı
Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesi	2022/165	2020-02-21 14:37:00.0	Davalı
Araban Asliye Hukuk Mahkemesi	2017/197	2017-09-13 11:09:28.0	Davalı
Araban Sulh Hukuk Mahkemesi	2017/48	2017-02-02 11:40:35.0	Davalı
İstanbul 17. Asliye Hukuk Mahkemesi	2014/114	2014-03-11 10:43:05.0	Davacı

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:

Yoktur.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler izahına konu finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi olmuştur. Şirket üst düzey yönetim kadrosu yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup, üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir.



05 Aralık 2022

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Yönetim Kurulu	720.000	630.000	897.000	405.000
Üst Düzey Yöneticiler	574.400	621.600	437.667	570.000
Toplam	1.294.400	1.251.600	1.334.667	975.000

(*) Üst Düzey Yöneticiler kapsamında sadece Genel Müdür Yardımcıları ve Direktörlere yer verilmiştir.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları, İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Yönetim Kurulu	79.866	69.261	90.825	171.408
Üst Düzey Yöneticiler	45.369	59.800	38.476	98.440
Toplam	125.234	129.061	129.302	269.848

(*) Üst Düzey Yöneticiler kapsamında sadece Genel Müdür Yardımcıları ve Direktörlere yer verilmiştir.

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:

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İnan Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 25.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.
Hüseyin Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 25.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.
Fahrettin Özyapar	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	25.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 25.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.
Ali Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	Hukuk Müdür Yardımcısı	25.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 25.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Çarşı No: 122 Kat: 3. Kat
Atatürk Konağı 34394 Esentepe Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770360/26 Tic.Sic.No: 5090-5
Mersis No: 017 036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Çarşı No: 122 Kat: 3. Kat
Atatürk Konağı 34394 Esentepe Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İsmail Hakkı Haznedar	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	25.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 25.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ünal Altınay	Genel Müdür Yardımcısı	Bilgi Teknolojileri Direktörü	2021 yılında Genel Müdür Yardımcısı görevine başlamış olup; görev bitiş süresi belirlenmemiştir.
Ümit Devrim Demir	Mali İşler Direktörü	İç Kontrol Uzmanı, İç Kontrol Müdürü	2022 yılında Mali İşler Direktörü görevine başlamış olup; görev bitiş süresi belirlenmemiştir.

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. Maddesine göre, "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraflar işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir".

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlanmış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikasının belirlenmesine ilişkin 13.04.2022 tarihli ve 2022/16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Akabinde Şirket, kâr dağıtım politikasında bazı değişiklikler yapılmasına ilişkin olarak 27.09.2022 tarihli ve 2022/35 sayılı Yönetim Kurulu Kararı almıştır ve ardından 08.11.2022 tarihli ve 2022/42 sayılı Yönetim Kurulu Kararı almıştır. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulmasına gereken politikalar, işbu İzahname tarihi itibarıyla henüz genel kurula sunulmamıştır; bu politikalar halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulacaktır. Yönetim kurulu tarafından belirlenen politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştir ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi (www.birikimvarlik.com.tr), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri ve araçları kullanarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

Kar Dağıtım Politikası

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Güçlendirilmiş Adres: No: 122, Kat: 5, 34394 Esentepe Mahallesi / İSTANBUL

Merkeziye Köyü V.D.: 17703507, 6 Tic.Sic.No: 27590-S

Mersis No: 0177136672600016

Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.ken.tr

ALTIN KAPALAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Mahallesi, Ortaköy İş Merkezi C Blok

No: 116 Kat: 10 Beşiktaş / ŞİŞLİ / İSTANBUL

Merkeziye Köyü V.D.: 17703507, 6 Tic.Sic.No: 27590-S

Mersis No: 0177136672600016

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5 Aralık 2022

kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, özsermaye oranı, net işletme sermayesi ihtiyacı, nakit akımları ile piyasa koşulları ve beklentileri dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Aşağıdaki paragraf düzenlemelerine tabi olarak ve bu düzenlemelere hâle getirmeksizin, kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Şirket, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabılır kâra ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabılır dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacaktır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında dağıtılır. Şirketimizin kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve 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.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabılır.

Kar dağıtım politikası ilk genel kurulda karara bağlanacaktır.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesinin (j) paragrafı çerçevesinde Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirleneceği belirtilmiştir. Bu şekilde yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPK'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez.

Şirket'in pay sahiplerinin haklarının korunması esasanın uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 126 Kat: 11 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
A Etiler Kat: 1 34394 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 17703 / 126 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 126 Kat: 11 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 6431000 / 126
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya aynı olarak yapılabilir. Şirket tarafından yukarıdaki Esas Sözleşme hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

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

Şirket organlarının yanı sıra mevzuat gereği zorunlu olarak oluşturulması gereken "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.birikimvarlik.com.tr) yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde kurumsal yönetim profili kapsamında Şirket'e ilişkin bilgi ve veriler yer almaktadır. Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.birikimvarlik.com.tr) Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından takip edilerek güncel olarak tutulmaktadır. Pay sahiplerince Şirket ile ilgili olarak yöneltilen yazılı bilgi talepleri en kısa sürede Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılmaktadır. Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Bölümünün sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir.

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel kurul toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPKn ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibarıyla çalışan sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Çarşı No: 122/15 Kat: 5/1
A Blok Kat: 5/1394 Esentepe Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366720 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000016
Kep Adresi: birikimvarlik@n11.kep.tr

ALTIN KAYI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Çarşı No: 122/15 Kat: 5/1
A Blok Kat: 5/1394 Esentepe Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366720 Tic. Sic. No: 50590-5
Ticaret Sicil No: 504751-0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Personel (Kişi)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Şirket (Genel Müdürlük)	206	203	137	144

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

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

Yönetimde söz sahibi personelin İhraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

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

Personelin İhraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

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:

Tablo: A. İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	25.03.2022 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Altınhas Holding A.Ş.	47.823.456,25	95,65	0	0
Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	0	0	47.823.456,25	95,65
Ak Faktoring A.Ş.	2.176.543,75	4,35	2.176.543,75	4,35
TOPLAM	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Altınhas Yatırım Holding ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.



BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 12 / Kat: 5 / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5 34394 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 0817056672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
3üyükden Çarşı / İş Merkezi C Blok
No: 12 / Kat: 1 / Şişli / İstanbul
Mersis No: 0817056672600016
Ticaret Sicil No: 270900

ALTINHAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Tablo: B. Altınhas Yatırım Holding'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
Unvanı	30.05.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla		30.05.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla (*)		14.11.2022 tarihi itibarıyla (**)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Altınhas Holding A.Ş.	85.000	100	443.557.705,43	100	276.250	100	1.441.562.539	100
TOPLAM	85.000	100	443.557.705,43	100	276.250	100	1.441.562.539	100

(*) 30.05.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı itibarıyla Altınhas Yatırım Holding'in 85.000 TL nominal bedelli sermayesinde, toplam 21.250 adet A Grubu ve 63.750 adet B Grubu pay bulunmaktadır. A ve B Grubu paylarının tamamı Altınhas Holding'e aittir. Her bir A Grubu pay sahibine 10 oy ve her bir B Grubu pay sahibine 1 oy hakkı verir.

(**) İşbu İzahname tarihi itibarıyla Altınhas Yatırım Holding sermayesinde, toplam 110.889.426 adet A Grubu ve 332.668.279,43 adet B Grubu pay bulunmaktadır. A ve B Grubu paylarının tamamı Altınhas Holding'e aittir. Her bir A Grubu pay sahibine 10 oy ve her bir B Grubu pay sahibine 1 oy hakkı verir.

Tablo: B. Altınhas Holding'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı (*)			
Unvanı	17.05.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla		17.05.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
İnan Altınbaş	39.950.000	15,980	39.950.000	15,980	39.950.000	8,878	39.950.000	8,878
Hüseyin Altınbaş	112.450.000	44,980	112.450.000	44,980	112.450.000	24,989	112.450.000	24,989
Trona İç ve Dış Ticaret Dan. A.Ş.	24.900.000	9,960	24.900.000	9,960	224.100.000	49,800	224.100.000	49,800
Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	200.000	0,080	200.000	0,080	1.000.000	0,222	1.000.000	0,222
European Trade & Investment SA	72.500.000	29,000	72.500.000	29,000	72.500.000	16,111	72.500.000	16,111
TOPLAM	250.000.000	100	250.000.000	100	450.000.000	100	450.000.000	100

(*) Altınhas Holding sermayesinde, toplamda 25.000.000 adet A Grubu ve 225.000.000 adet B Grubu pay bulunmaktadır. Trona'nın paylarının tamamı ve Final Alacak'ın paylarının tamamı A Grubu olup; diğer payların tamamı B Grubudur. Her bir A Grubu pay, sahibine 9 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere No: 122 Çarşı Kat: 3. Kat
 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
 Mersis No: 0170206572600010
 Ticaret Sicil No: 27273
 Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDING A.Ş.
 Büyükdere No: 122 Çarşı Kat: 3. Kat
 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
 Mersis No: 0170206572600010
 Ticaret Sicil No: 504751-C

ALTINHAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Tablo: C. Trona İç ve Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı (*)			
Unvanı	15.09.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla		15.09.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
İnan Altınbaş	90.000	90	90.000	90	90.000	47,368	90.000	47,368
European Trade & Investment SA	10.000	10	10.000	10	100.000	52,632	100.000	52,632
TOPLAM	100.000	100	100.000	100	190.000	100	190.000	100

(*) Trona sermayesinde, toplamda 10.000 adet A Grubu ve 90.000 Adet B Grubu pay bulunmaktadır. European Trade'in paylarının tamamı A Grubu ve İnan Altınbaş'ın paylarının tamamı B Grubudur. Her bir A Grubu pay, sahibine 10 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 . oy hakkı verir.

Tablo: D. Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	01.07.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	TL / Oy Adedi	(%)	TL / Oy Adedi	(%)
İnan ALTINBAŞ	45.000	45,000	45.000	45,000
Hüseyin ALTINBAŞ	45.000	45,000	45.000	45,000
Trona İç ve Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	10.000	10,000	10.000	10,000
TOPLAM	100.000	100	100.000	100

Tablo: E. European Trade & Investment SA'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı (*)			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	26.06.2020 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	CHF / Oy Adedi	(%)	TL / Oy Adedi	(%)
Mehmet Atakan Altınbaş	100.000 / 280	100,000	100.000 / 280	100,000
TOPLAM	100.000 / 280	100,000	100.000 / 280	100,000

(*) European Trade'in sermayesinde 80 Adet beheri 1.000 CHF nominal değerinde ve 200 adet beheri 100 CHF nominal değerinde toplamda 100.000 nominal değerinde 280 adet pay bulunmaktadır; her pay sahibine 1 oy hakkı vermektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 13 / Kat: 5 / 34394 Etiler / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 177030 / 25 T.c.Sic.No: 26590-5
Mersis No: 017 036672500016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 13 / Kat: 5 / 34394 Etiler / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 177030 / 25 T.c.Sic.No: 26590-5
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINBAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
05 Aralık 2022

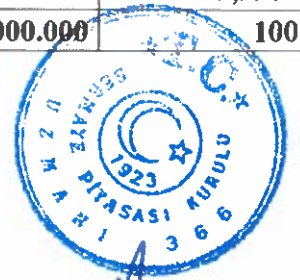
İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Ak Faktoring A.Ş.'nin ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgiler aşağıda temin edilmektedir.

Tablo: F. Ak Faktoring A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	08.17.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	TL / Oy Adedi	(%)	TL / Oy Adedi	(%)
İnan Altınbaş	50	0,001	50	0,001
Hüseyin Altınbaş	50	0,001	50	0,001
Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	50	0,001	50	0,001
Altınhas Holding	42.499.850	84,997	0	0
Altınhas Yatırım Holding	0	0	42.499.850	84,997
Birikim Varlık Yönetim A.Ş. (*)	7.500.000	15,000	7.500.000	15,000
TOPLAM	50.000.000	100	50.000.000	100

(*) Şirket Ak Faktoring A.Ş.'nin sermayesinin %15'ine sahip olup; Ak Faktoring A.Ş. de Şirket'in sermayesinin %4,35'ine sahiptir. Bu kapsamda, Şirket ve Ak Faktoring A.Ş. karşılıklı iştirak halindedir ve Şirket kendi paylarının dolaylı olarak pay sahibi konumundadır.

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş ve Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Bu ortakların İhraççı'daki dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo: G. İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı			
Adı Soyadı	25.03.2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnan Altınbaş	12.493.602	24,9872	12.493.602	24,9872
Hüseyin Altınbaş	22.508.000	45,0160	22.508.000	45,0160
Mehmet Atakan Altınbaş	14.998.398	29,9968	14.998.398	29,9968
TOPLAM	50.000.000	100	50.000.000	100



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Plat. No: 1/20000000000000000000
A.Ş. No: 34394 Es. No: 1/20000000000000000000
Mecidiyeköy V.D.: 17703/1726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0877030672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere No: Özsozen İş Merkezi C Blok
No: 21/20000000000000000000 / Sisli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 045 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

İRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Tablo: H. İhraççı'nın Dolaylı Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı			
Adı Soyadı	25.03.2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		14.11.2022 tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnan Altınbaş	16.288.890,00	32,5778	16.288.890,00	32,5778
Hüseyin Altınbaş	12.544.445,95	25,0889	12.544.445,95	25,0889
Mehmet Atakan Altınbaş	21.166.663,96	42,3333	21.166.663,96	42,3333
TOPLAM	50.000.000	100	50.000.000	100

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:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 14.10.2021 tarihli ve 53/1523 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,00 TL olup, beheri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde 200.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 Türk Lirası değerinde olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 50.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır.

Şirket'in payları herhangi bir gruba ayrılmamıştır.

Şirket'in herhangi bir imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Şirket'in paylarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	İmtiyaz Yoktur	1,00	50.000.000	100
			TOPLAM	50.000.000	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:

Doğrudan Şirket hisselerinin %95,65'ine Altınhas Yatırım Holding ve %4,35'ine de Ak Faktoring A.Ş. sahiptir.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, oy hakkında imtiyaza sahip herhangi bir pay söz konusu değildir.

Bu kapsamda, Şirket'in doğrudan yönetim hâkimiyetine sahip ortağı, Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'dir. Söz konusu yönetim hakimiyetinin dayanağı, Şirket sermayesinde Altınhas Yatırım Holding'in sahip olduğu pay oranıdır (%95,65).

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Tic. Sic. No: 122 775
534394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177 0667 2600016
Kep Adresi: binlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Tic. Sic. No: 122 775
534394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177 0667 2600016
Kep Adresi: binlik@hs01.kep.tr

AK FAKTÖRİNG A.Ş.
Tic. Sic. No: 122 775
534394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 0177 0667 2600016
Kep Adresi: binlik@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

Altınhas Yatırım Holding'in pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı:

Altınhas Yatırım Holding sermayesinde, A Grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme ve oy hakkında imtiyaz tanınmış olup, A Grubu paylar sahibine 10 oy hakkı, B Grubu paylar ise sahibine 1 oy hakkı verir. Altınhas Yatırım Holding'in sermayesinin %100'üne Altınhas Holding sahiptir.

Altınhas Holding:

Altınhas Holding sermayesinin ve oy haklarının pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)	Oy Hakkı	Oran (%)
İnan Altınbaş	39.950.000	15,980	39.950.000	8,878
Hüseyin Altınbaş	112.450.000	44,980	112.450.000	24,989
Trona (*)	24.900.000	9,960	224.100.000	49,800
Final Alacak (**)	200.000	0,080	1.000.000	0,222
European Trade (***)	72.500.000	29,000	72.500.000	16,111
TOPLAM	250.000.000	100	450.000.000	100

Altınhas Holding sermayesinde, her bir A Grubu pay, sahibine 9 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Altınhas Holding sermayesinde Trona'nın paylarının tamamı ve Final Alacak'ın paylarının yarısı A Grubu olup; diğer payların tamamı B Grubudur.

(*) **Trona:** Trona sermayesinin ve oy haklarının pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pay Sahibi	Sermaye (TL)	Oran (%)	Oy Hakkı	Oran (%)
İnan Altınbaş	90.000	90,000	90.000	47,368
European Trade	10.000	10,000	100.000	52,632
TOPLAM	100.000	100	190.000	100

Trona sermayesinde, her bir A Grubu pay, sahibine 10 oy ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Trona sermayesinde European Trade'in paylarının tamamı A Grubu ve İnan Altınbaş'ın Trona sermayesindeki paylarının tamamı B Grubudur.

Bu kapsamda Trona sermayesinde oy haklarının %50'sinden fazlasına European Trade sahip olup; söz konusu oy haklarına istinaden Trona, European Trade tarafından kontrol edilmektedir.

(**) **Final Alacak:** Final Alacak'ın doğrudan gerçek kişi hissedarı İnan Altınbaş (%45) ve Hüseyin Altınbaş (%45), tüzel kişi hissedarı ise Trona'dır (%10). Final Alacak sermayesinde, paylar gruplara ayrılmamış ve oyda imtiyaz hakkı tanınmamıştır. Her pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

(***) **European Trade:** European Trade'in sermayesinin %100'üne Mehmet Atakan Altınbaş sahiptir. European Trade'in sermayesinde her pay sahibine 1 oy hakkı vermektedir.

Bu çerçevede, **Altınhas Holding**'in sermayesindeki oy haklarının, dolaylı olarak %49,8'i Trona üzerindeki kontrol gücü vasıtasıyla European Trade tarafından kullanılabilir ve %16,11'i de doğrudan European Trade tarafından kullanılabilir. European Trade'in de tek pay sahibi (%100) Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Bu sebeple, Altınhas Holding üzerinde dolaylı olarak yönetim hakimiyeti icra eden gerçek kişi pay sahibi, Mehmet Atakan Altınbaş'tır.

BİRLİK YATIRIM YÖNETİM A.Ş.
A.Ş. T.C. Mersis No: 01770 672600016
Kep Adresi: birlikyatirim@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere A.Ş. Ofisleri İş Merkezi C Blok
No: 26 Kat: 1 Esentepe Şişli İstanbul
Ticaret Sicil No: 344751-0

ALTINHAS YATIRIM
M. EKUL D. T. LER A.Ş.

05 Aralık 2022

Ak Faktoring A.Ş.'nin pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı:

Ak Faktoring A.Ş.'nin doğrudan gerçek kişi hissedarı İnan Altınbaş (%0,001) ve Hüseyin Altınbaş (%0,001), tüzel kişi hissedarı ise Final Alacak (%0,001), Altınhas Yatırım Holding (%84,997) ve Birikim Varlık'tır (%15). Ak Faktoring sermayesinde, toplamda 50.000.000 adet pay bulunmakta olup, paylar gruplara ayrılmamış ve oyda imtiyaz hakkı tanınmamıştır. Her pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Dolayısıyla Ak Faktoring üzerinde kontrol gücüne sahip doğrudan pay sahibi de Altınhas Yatırım Holding'dir.

İhraççı'nın dolaylı olarak pay sahipliği yapısı ve genel kurulundaki oy haklarının dağılımı:

Bu kapsamda, İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş ve Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Bununla birlikte, Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip pay sahibi Altınhas Yatırım Holding'dir.

Altınhas Yatırım Holding'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip tek pay sahibi Altınhas Holding'dir.

Altınhas Holding'in ise, oy haklarının doğrudan %49,8'i Trona'ya ait olup; Trona, European Trade tarafından kontrol edilmektedir. Altınhas Holding'in oy haklarının %16,11'i de doğrudan European Trade tarafından kullanılabilir. European Trade'in de tek pay sahibi (%100) Mehmet Atakan Altınbaş'tır.

Bu sebeplerle, Şirket üzerinde dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip olan gerçek kişi pay sahibi, Mehmet Atakan Altınbaş'tır. Mehmet Atakan Altınbaş'ın Şirket üzerindeki dolaylı yönetim hakimiyetinin kaynağı, European Trade sermayesinde doğrudan sahip olduğu paylar ve European Trade'in Trona sermayesinde ve Altınhas Holding sermayesinde sahip olduğu oy hakkında imtiyazlı paylardır.

Şirket'i doğrudan kontrol eden hakim ortak Altınhas Yatırım Holding'in hakimiyetini ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemek için temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu 2021-2025 yılları arasında (5 yıl) TTK, SPK'n ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç edilerek çıkarılmış sermayenin artırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli veya nominal değerinin altında pay ihraç edilmesi konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkartılan düzenlemelere göre tespit edilir. Ayrıca, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirmesini teminen TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkartılan

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Pazarcılar Cad. No: 122 / 3. Kat
Etiler Kat: 3. Kat 393 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Açık Hatt: 0212 339 6733 Tlx: 50590-5
Mersis No: 017700672500016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Özgeniş Merkezi Ç Blok
Üyüköy Cad. No: 110 Kat: 5 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Açık Hatt: 0212 339 6733 Tlx: 50590-5
Mersis No: 017700672500016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK'nın, ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkartılan düzenlemelerinin ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili maddeleri uygulanır.

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:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortaklar İnan Altınbaş ve Hüseyin Altınbaş, kardeşidir.

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:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflarından olan alacakları ve borçlarına aşağıdaki tabloda detaylı olarak yer verilmiştir:

İlişkili taraflarla işlemler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Altınhas Holding A.Ş.	-16.174	-19.525	-46	-1.628
<i>Temettü ödemesi (*)</i>	-9.859	0	0	0
<i>Sabit kıymet alımı</i>	-576	0	0	0
<i>Masraf yansıtma (**)</i>	-807	-1.219	-1.209	-668
<i>Kefalet komisyonu (***)</i>	-1.506	-1.011	-591	-307
<i>Kira gideri (****)</i>	-1.833	-1.078	-1.125	-653
<i>Faiz gideri (*****)</i>	-1.593	2.643	2.879	0
<i>Hisse alış (*****)</i>	0	-18.860	0	0
Ak Faktoring A.Ş.	-128	13	967	-26
<i>Temettü ödemesi</i>	-128	0	0	0
<i>Hasılat paylaşım geliri</i>	0	75	973	9
<i>Teminat mektubu masraf yansıtma</i>	0	-62	-6	-35
Pama Mağazacılık A.Ş.	0	-146	0	0
<i>Sabit kıymet alımı</i>	0	-146	0	0

İlişkili taraflarla işlemler (bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Creditwest Faktoring A.Ş.	27	0	0	-17
<i>Hasılat paylaşım geliri</i>	27	0	0	-17
Altınbaş Üniversitesi	-1	0	0	0
<i>Eğitim gideri</i>	-1	0	0	0
Toplam	-16.276	-19.658	921	-1.671

(*) 31.12.2019 itibarıyla, Şirket'in 24.05.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantı tutanağının 11. maddesine istinaden kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir. 17.07.2019 tarihinde kâr payı dağıtımına ilişkin ödemeler yapılmıştır.

(**) Şirket'e yapılan masraf (araç kira, elektrik, bina aidat, araç yakıt vb) yansıtılardan oluşmaktadır.

(***) Altınbaş Holding'in Şirket kredileri için vermiş olduğu kefalet sebebiyle; Şirket'in ödediği kefalet komisyonlardan oluşmaktadır.

(****) Şirket'in ödediği bina kira yansıtımlarından oluşmaktadır.

(***** 2019 yılında Altınbaş Holding tarafından kullanılan kredilerin bir kısmı nakit fazlasının yönetilmesi çerçevesinde kısa vadeli ve birebir yansıtma şeklinde Şirket'e aktarılmıştır ve Şirket, Altınbaş Holding'e faiz ödemesi yapmıştır. 2020 ve 2021 yıllarında ise Şirket tarafından kullanılan kredilerin bir kısmı nakit fazlasının yönetilmesi çerçevesinde kısa vadeli ve birebir yansıtma şeklinde Altınbaş Holding'e aktarılmıştır ve Şirket, Altınbaş Holding'den faiz tahsilatı yapmıştır. Bu kredilerin tamamı 30.06.2021 tarihinde kapatılmıştır.

(*****) 10.06.2020 tarihli ve 2020/18 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Altınbaş Holding'den, hisse alımı yapılarak Ak Faktoring A.Ş.'ye %15 oranında iştirak edilmiştir. İşlemler 31.07.2020 tarihinde sonuçlanmıştır.

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

Şirket'in hasılatı içinde ilişkili taraflar ile yapılan işlemler bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1 TL itibari kıymetinde olup 50.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Sermaye herhangi bir pay grubuna ayrılmamıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

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:

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Şirket payı bulunmamaktadır.

Şirket'in konsolidasyon kapsamında olmayan bir adet iştiraki bulunmaktadır. Şirket Ak Faktoring A.Ş.'nin sermayesinin %15'ine sahip olup; Ak Faktoring A.Ş. de Şirket'in sermayesinin %4,35'ine sahiptir. Bu kapsamda, Şirket ve Ak Faktoring A.Ş. karşılıklı iştirak halindedir.

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

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları 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:

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Şirket, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemler içinde yapılan sermaye artırımına ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir:

12.11.2021 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerinde 200.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Şirket, daha sonra, 01.02.2022 tarih ve 10507 sayılı TTSG'de yayımlanan, 21.12.2021 tarihli ve 49 sayılı yönetim kurulu kararı ile, sermayesini 40.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 10.000.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır.

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 itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

BİRKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 125/3 Kat: 3. Kat
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270994 Esentepe / Şişli / İS. ANBUL
Mecidiyeköy V.D: 1770350 Tic. Sic. No: 50590
Mersis No: 0177006672600016
Kep Adresi: birkim-aralik@hs01.kep.tr

ALTINHA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Ortaalan İş Merkezi Çatı Kat: 10 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D: 605027-273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve sair mevzuata göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelere göre tespit edilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu, 2021-2025 yılları arasında, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç edilerek çıkarılmış sermayenin arttırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli veya nominal değerinin altında pay ihraç edilmesi konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in sermayesi, BDDK ile gerektiğinde diğer yetkili adli veya idari makamlardan gerekli ön izinlerin alınmasını müteakip, Türk Ticaret Kanunu, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Temsili ve Yönetimi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için şirketin unvanı altına şirketi temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gerekir. İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri yönetim kurulu kararı ile tespit, tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetimin kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredilmesi, Yönetim Kurulu'nun düzenleyeceği iç yönergeye göre gerçekleştirilir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret siciline 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 özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367'nci maddeye göre belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 5 Msk
A Blok Kat: 5/394 Esentepe/Beşiktaş/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 017701672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
3üyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 11 Kat: 11 Esentepe/Beşiktaş/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 543 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTINHAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket, bir varlık yönetim şirketi olup, TTK, SPKn, Bankacılık Kanunu, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve ilgili sair mevzuata uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulu, TTK, SPKn, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve ilgili diğer mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

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

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12'nci maddesine göre genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Toplantıya Davet

Şirket genel kurulu, TTK, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin işler hallerde ve zamanlarda yapılır. Genel kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, genel kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir. Genel kurulun toplantıya çağırılmasında, TTK, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Başlıklar: 422 Özseferi, 422
34394 Esentepe - Yis. - İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50580-5
Mersis No: 017703667 300016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN KAP YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özseferi, 422
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50580-5
Mersis No: 017703667 300016
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALTIN KAP YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

Müzakerelerin Yapılması

Genel kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi genel kurul tarafından seçilir. Genel kurul toplantı başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır. Yönetim kurulu, TTK ve TTK çerçevesinde çıkarılan ikincil mevzuat çerçevesinde genel kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge tescil ve ilan edilir.

Oy Hakkı

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında pay sahipleri, her bir pay için 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Nisaplar

Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Bakanlık Temsilcisi

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı'nı temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde TTK hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK, SPKn ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan mevzuatta yer alan düzenlemeler olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca bir gerçek veya tüzel kişinin, Şirket'in sermayesinde varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelerde belirlenen oranlar ve esaslar dahilinde pay edinim ve devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Oy hakkı edinilmesi ile payların rehin edilmesinde de bu hüküm

BİRİKİM VARLIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Çzsoy Kat: 11 Mrk
A Blok Kat: 11 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özseyyid Mehmet C.Blok
No: 11 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 545 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

uygulanır. İzin alınmadan yapılan pay devirleri pay defterine kaydolunmaz. Bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, varlık yönetim şirketinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Bu kapsam dâhilinde yeni imtiyazlı pay ihracı, mevcut paylar üzerine imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa hakkı tesisi ile oy hakkı edinilmesi ve hisselerin rehnedilmesinde de BDDK'nın izni gereklidir. Bununla birlikte, yönetim veya denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi veya devri bakımından %10 gibi oransal sınırlara bakılmaksızın, her halükarda BDDK'nın izni gerekir. Benzer şekilde varlık yönetim şirketinin sermayesinin kontrolünü elinde bulunduran tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi de BDDK'nın iznine tabidir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Portföy Devir Sözleşmeleri (Alacak Temlik Sözleşmeleri)

Şirket'in, BDDK'dan faaliyet iznini alması akabinde ve Final Varlık Yönetim A.Ş.'yi devir almak suretiyle birleşmesi öncesinde, Final Varlık Yönetim A.Ş. ile Şirket arasında Beşiktaş 12. Noterliği tarafından 04.05.2018 tarihi ve 05063 yevmiye numarası ile tasdik edilen bir portföy devir sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu sözleşme uyarınca, sözleşmeye ekli olarak detayları gösterilen Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin çeşitli finansal kuruluşlardan devralmış olduğu 01.04.2018 tarihi itibarıyla toplam 3.961.364.338,68 TL anapara tutarlı tahsili geçmiş alacaklarının Şirket'e devir ve temliği karşılığında, Şirket'in Final Varlık Yönetim A.Ş.'ye 30.06.2018 tarihine kadar toplam 269.253.226,02 TL ödeyeceği (15.000.000 TL'si imza tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde peşinat olarak ödenmek üzere) kararlaştırılmıştır. Anılan sözleşme ile Şirket'e devir ve temlik edilen alacaklar için söz konusu sözleşmenin imzası öncesinde Final Varlık Yönetim A.Ş.'ye devrine ilişkin Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin çeşitli finansal kuruluşlar ile akdetmiş olduğu sözleşmeler tahtındaki hak ve yükümlülükleri Şirket tarafından üstlenilmiştir. Akabinde Şirket'in Final Varlık Yönetim A.Ş. ile birleşmesi ile birlikte Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin çeşitli finansal kuruluşlar ile akdetmiş olduğu portföy devir sözleşmeleri TBK madde 203 uyarınca Şirket'e devrolunmuştur.

Yukarıda bahsedilen Şirket'in Final Varlık Yönetim A.Ş. ile birleşmesi ile devralmış olduğu portföy yönetim sözleşmeleri haricinde, Şirket'in kendisinin de çeşitli finansal kuruluşlar ile akdettiği yine tahsili gecikmiş alacakların sözleşme tarafı finansal kuruluşlardan satın alınması ve Şirket'e temlikine ilişkin portföy devir sözleşmeleri de mevcuttur. Hem Şirket'e devrolunan Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin akdetmiş olduğu portföy devir sözleşmeleri hem de Şirket'in kendisinin akdetmiş olduğu portföy devir sözleşmelerinin pek çok hükmü birbirine benzer olup, bu sözleşmelerde alacak satış ve temlikinin konusu, şartları, temlik edilen alacakların bilgileri ve Şirket'e intikal süreçleri, Şirket'in söz konusu alacakları takip için yetkilendirilmesi, masraflar ve tahsilatların paylaşımı, tarafların beyan ve tekeffülleri düzenlenmektedir.

İlaveten, bu portföy devir sözleşmeleri uyarınca Şirket, portföy satış bedelini her bir ilgili sözleşmede öngörülen şekilde ilgili finansal kuruluşa ödemekle, devraldığı tahsili gecikmiş alacaklara ilişkin ön incelemelerini gerçekleştirmekle, devraldığı tahsili gecikmiş alacakların takibini yapmakla, hasılat paylaşımlı sözleşmeler açısından, alacaklar tahsil edilince ilgili sözleşmeler tahtında öngörülen hasılat paylaşım oranı uyarınca sözleşmelerin tarafı finansal

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Yönetim Cad. No: 122 Etiler İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 17 70366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 11 Kat: 11 Etiler / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

kuruluşlar hesabına tahsil edilen tutarları yatırmakla ve tahsilatlara ilişkin bilgileri sözleşme tarafı finansal kuruluşlara raporlamakla yükümlüdür.

Birleşme Sözleşmesi

Şirket'in 14.04.2011 tarihinde kurulmuş olan Final Varlık Yönetim A.Ş.'yi devir almak suretiyle birleşmesine karar verilmiş olup, bu doğrultuda Şirket ve Final Varlık Yönetim A.Ş. arasında 2018 tarihinde bir birleşme sözleşmesi akdedilmiştir. İlgili sözleşme uyarınca, Şirket'in Final Varlık Yönetim A.Ş.'yi TTK'nın 155. maddesinin 1(b) bendi ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleştirme hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte devralmasına ve bu doğrultuda devralınan Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi olan 20.000.000 TL'nin Şirket'in sermayesine eklenmesi suretiyle Şirket'in sermayesinin artırılmasına karar verilmiştir.

Ek olarak, ilgili sözleşme uyarınca, sözleşmenin imzası ile birlikte devir alınan Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin imza tarihinden sonraki iş ve işlemleri Şirket hesabına yapılmış sayılacak, birleşmenin ticaret sicilinde tescil edilmesi ile birlikte birleşme geçerlilik kazanarak Final Varlık Yönetim A.Ş. infisah edilmiş sayılacak; ancak, Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin ortaklarının kanuni yükümlülükleri devam edecektir. Ayrıca Şirket devraldığı Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançların vergileri dahil) vergi borçlarının tamamından sorumlu olacak ve Final Varlık Yönetim A.Ş.'de çalışan işçilerin işçilik haklarından doğan tüm özlük hak ve alacaklarından Final Varlık Yönetim A.Ş. ile birlikte müteselsil sorumlu olacaktır.

Tahsilata İlişkin Sözleşmeler

Avukatlar ile İmzalanan Vekalet Sözleşmeleri

Şirket portföy devir sözleşmeleri ile devraldığı vadesi geçmiş alacakların tahsilatına ilişkin olarak gerekli hukuki işlerin yürütülmesi için çeşitli şehirlerde bulunan avukatlar ile Şirket tarafından hazırlanan matbu vekalet sözleşmeleri akdetmektedir. Söz konusu vekalet sözleşmeleri uyarınca sözleşmenin tarafı avukatlar, sözleşmede belirtilen takipleri tamamlamaları, dava dosyalarıyla ilgili Şirket'e raporlama yapmaları, gerekli diğer hukuki aksiyonları almaları, ilgili dosyaların mümkün olması halinde tahsilatını yapmaları, dosya borçluları ve/veya vekilleriyle gerekirse toplantılar yapmaları için yetkilendirilmektedir. Sözleşmelerde yetkilendirilen avukatların, yetkilendirildikleri dosyalar ile ilgili bilgiler Şirket tarafından kendileri ile paylaşıldıktan sonra 2 iş günü içerisinde ilgili dosyalara ilişkin gerekli takip işlemlerini başlatmaları, akabinde takip için zorunlu olan işlemleri usulüne uygun olarak ve zamanında yerine getirmeleri gerekmektedir.

Ayrıca sözleşmeler uyarınca, yetkilendirilen avukatların Şirket'in yazılı bilgilendirmesi veya ön onayı olmadan ilgili dosya borçluları ile sulh olamayacakları belirlenmiştir. Sözleşmeler tahtında avukatlara ödenecek vekalet ücretleri ise sözleşmelerin ayrılmaz bir parçası olarak hazırlanıp imzalanan ücret şartnameleri ile belirlenmekte olup, bu şartnamelerde avukatların yapacakları tahsilat tutarlarına göre kendilerine yüzde kaç oranında vekalet ücreti ödeneceği ile ilgili dosyalarda yapılacak işlemler için ne ücret ödeneceği açıkça belirlenmiş, şartnamede belirlenmeyen işler içinse avukatlık ücret tarifesinin uygulanacağı kararlaştırılmıştır.

Ak Faktoring A.Ş. Paylarına İlişkin Pay Devir Sözleşmesi

Altınhas Holding ile Şirket arasında 10.06.2020 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmesi, Şirket'in Ak Faktoring A.Ş.'nin her biri 1 TL nominal değerli toplam 34.000.000 TL'ye tekabül eden 34.000.000 adet paydan oluşan sermayesinin %15'ini teşkil eden payları ve Ak Faktoring A.Ş.'nin sözleşme tarihinde devam eden sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması halinde artırılan sermaye sonucu ihraç edilecek bedelsiz payların devir alınan paylara tekabül eden

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özseferi - Mirk
A Blok Kat: 3 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özseferi - Mirk
A Blok Kat: 3 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 543 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

adedini 18.860.075,84 TL karşılığında Altınhas Holding'den devralmasına ilişkindir. Söz konusu sözleşme tahtında, bu sözleşme ile birlikte devralınan hisselerle ilişkin tüm hak ve alacakların 10.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket'e geçmiş olduğu ancak Ak Faktoring A.Ş.'nin bu tarihten önce doğmuş olan vergi borçlarından ve cezalarından devreden sıfatıyla Altınhas Holding'in sorumlu olduğu belirlenmiştir. İşbu sözleşme ile yapılan bu devir, Şirket'in varlık yönetim faaliyetleri kapsamında alacak tahsili için yapılan bir devir işlemi değildir.

Aracılık Sözleşmeleri

Şirket, Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile sırasıyla 28.01.2020 ve 19.10.2020 tarihlerinde akdettiği aracılık sözleşmeleri ile borçlanma araçları ihraç etmiştir. Söz konusu aracılık sözleşmelerinin hükümleri birbiri ile çok benzer olup, genel olarak sözleşmeler tahtında Şirket'in ihraç edeceği borçlanma araçlarının yatırımcılara satışına aracılık edilmesi, tarafların hak ve yükümlülükleri ile aracı kurumlara ödenecek komisyonlara ilişkin düzenlemeler yer almaktadır.

Pamukspor A.Ş. Hisselerinin Devrine İlişkin Sözleşmeler

Şirket'in olağan ticari faaliyetleri kapsamında temlik eden banka ile akdettiği 16.09.2021 tarihli protokol uyarınca, Şirket'in 10.09.2021 tarihli ve 2021/39 sayılı yönetim kurulu kararına binaen alacak tahsili nedeniyle Pamukspor A.Ş. hisselerinin tamamına iştirak etmiştir. Anılan iştirak işlemi tahsili gecikmiş alacaklara mahsuben yapıldığından herhangi bir devir bedeli ödenmemiştir. Bu alacak tahsili nedeniyle iştirak işlemi için Şirket 30.07.2021 tarihinde BDDK'ya başvurmuş ve ilgili iştirak işlemi BDDK tarafından bila tarihli ve E-12509071-110.99-23713 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Devir alınan Pamukspor A.Ş.'nin bir spor tesisi olması, Şirket'in bir finans kuruluşu olması ve spor faaliyetleri ile ilgilenecek bilgi, tecrübe, kadro ve zamana sahip olmaması ve kendi faaliyetlerinin yoğunluğu sebepleriyle Pamukspor A.Ş.'nin satışına karar verilmiştir. Borca mahsuben nakit dışında alınan bütün varlıklar gibi ana faaliyet konusu çerçevesinde bu tür varlıkların en kısa sürede nakde döndürülmesi Şirket tarafından hedeflenmektedir. Bu kapsamda Şirket tarafından yapılan çalışmalar sonucunda ilişkili taraf olmayan üçüncü kişi Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş. ile bir süredir kapalı olan Pamukspor A.Ş. sportif tesislerinin tekrar faal hale getirilmesi ve bundan oluşacak ciro ve nakit akışı, yapılacak yenileme vb yatırımlardan sonra ödeme gücü ve imkanına kavuşması hususları da göz önünde bulundurularak; 10.11.2021 tarihinde taksit ödemelerine dayalı bir pay devir sözleşmesi imzalanmış ve payların tamamı 48.825.000 TL'lik devir bedeli karşılığı Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş.'ye satılmış ve bu satış işlemine ilişkin 12.11.2021 tarihli ve 2021/46 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. 30.06.2022 itibarıyla Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş.'nin ödemeleri protokole uygun olarak aksamadan devam etmektedir. Yapılan protokelle 48.825.000 TL'lik tutarın; 375.000 TL'lik kısmı 2021'de (tamamı tahsil edilmiştir), 650.000 TL'lik kısmı 2022'de (protokol kapsamında aylık ödemeler düzenli olarak devam etmekte olup; Kasım 2022 itibarıyla 550.000 TL tahsil edilmiştir), 1.250.000 TL'lik kısmı 2023 yılında, 1.850.000 TL'lik kısmı 2024 yılında ve 44.700.000 TL'lik kısmı 2025 yılında ödenecektir.

Finansman Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin mal varlığı üzerinde önemli

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Akmerkez İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Ticaret Sicil No: 50590-5
Mersis No: 01770366726000000
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özgeniş İş Merkezi C Blok
No: 2/1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 022 727
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin tamamı, çeşitli müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla tarafı olduğu genel kredi sözleşmelerinin bir listesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Kredi Limiti	Müteselsil Kefil (Kefalet Tutarı)	Muvafakat Tarihi
Akbank T.A.Ş.	02.10.2018	32.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (32.000.000 TL)	27.04.2022
Akbank T.A.Ş.	03.10.2017	32.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (32.000.000 TL)	27.04.2022
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	15.10.2019	20.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (20.000.000 TL)	27.04.2022
Alternatifbank A.Ş.	02.10.2018	12.500.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (12.500.000 TL)	27.04.2022
Denizbank A.Ş.	31.05.2018	10.000.000 TL	-	25.04.2022
Fibabanka A.Ş.	01.06.2018	14.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (14.000.000 TL)	27.04.2022
Türkiye İş Bankası A.Ş.	17.09.2018	14.020.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (14.020.000 TL)	17.06.2022
Şekerbank T.A.Ş.	16.10.2018	20.000.000 TL	İnan Altınbaş, Altınhas Holding (20.000.000 TL)	28.04.2022
Şekerbank T.A.Ş.	02.10.2014	5.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (5.000.000 TL)	28.04.2022
Şekerbank T.A.Ş.	03.10.2017	30.000.000 TL	İnan Altınbaş, Altınhas Holding (30.000.000 TL)	28.04.2022
Şekerbank T.A.Ş.	25.05.2016	10.000.000 TL	İnan Altınbaş, Altınhas Holding (10.000.000 TL)	28.04.2022
T. Garanti Bankası A.Ş.	06.05.2019	6.050.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş (7.540.000 TL)	29.06.2022
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	05.06.2018	40.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (40.000.000 TL)	28.04.2022
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	05.06.2018	20.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (20.000.000 TL)	17.06.2022
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	27.05.2016	20.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (20.000.000 TL)	17.06.2022
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	19.01.2016	15.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas	17.06.2022

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No:122 Özsezen İş Mrk
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600015
Kurum Adresi: birikimvarlik.com.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No:122 Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 4394 Esentepe (Şişli) /İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Haziran 2022

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Kredi Limiti	Müteselsil Kefil (Kefalet Tutarı)	Muvafakat Tarihi
			Holding (20.000.000 TL)	
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	16.07.2018	20.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (30.000.000 TL)	16.05.2022
Turkland Bank A.Ş.	16.10.2018	10.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (10.000.000 TL)	23.06.2022
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	07.08.2019	10.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (10.000.000 TL)	28.04.2022
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	23.10.2018	15.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (15.000.000 TL)	29.06.2022
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	09.09.2021	40.000.000 TL	İnan Altınbaş, Hüseyin Altınbaş, Altınhas Holding (40.000.000 TL)	29.06.2022

Takasbank ile İmzalanan Para Piyasası Sözleşmeleri

Takasbank ile Şirket arasında 2020 tarihli bir para piyasası sözleşmeleri imzalanmıştır. İmzalanan bu sözleşmeler Takasbank tarafından hazırlanan matbu sözleşmeler olup, sözleşmelerin konusu, söz konusu para piyasası sözleşmeleri tahtında Şirket'in fon alım satım işlemlerini gerçekleştirmek amacıyla Takasbank tarafından kurulan ve işletilen para piyasasına dahil olunmasıdır.

Sözleşmeler tahtında Şirket'in Takasbank para piyasasında fon alım işlemi gerçekleştirmesi durumunda borcun muaccel hale gelmesi ile birlikte Şirket anaparayı faizi ile birlikte Takasbank'a ödemelidir, Şirket'in fon satım işlemi gerçekleştirmesi durumunda ise işlemin valöründe anapara tutarını ödemesi gerekmektedir. Ek olarak, söz konusu fon alım satım işlemlerinin gerçekleştirilebilmesi için Şirket'in Takasbank tarafından belirlenen tür ve miktarda teminat tesis etmesi gerekmektedir.

Aşağıdaki hallerinin oluşması durumunda Şirket'in borcu muaccel hale gelecek olup, Şirket'in borcun muaccel hale geldiği tarihte yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda ise Şirket temerrüde düşmüş sayılacak ve Takasbank sözleşmeler tahtında öngörülen ilgili para piyasasındaki temerrüt prosedürlerini işletebilecektir.

- Şirket'in ilgili para piyasasında gerçekleştirdiği işlemlerin vadesinin/valörünün gelmesi,
- Şirket'in teminat tamamlama ve/veya garanti fonu katkı payı tamamlama yükümlülüklerini ilgili mevzuat uyarınca yerine getirmemesi, veya
- İlgili mevzuat uyarınca Şirket'in faaliyetlerinin kısıtlanmasını gerektiren durumların ortaya çıkması nedeniyle Takasbank'ın Şirket'in yükümlülüklerinin tasfiyesine karar vermesi.

Kredi Derecelendirme Sözleşmesi

Şirket, SPK tarafından lisanslı derecelendirme kuruluşu olan İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ile ihraç edeceği borçlanma aracına ilişkin olarak Şirket'in SPK'nın Borçlanma Araçları Tebliği (VII-128.8) madde 7 tahtındaki derecelendirme yükümlülüğü nedeniyle İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'den derecelendirme hizmeti alınması için 03.03.2021 tarihinde bir kredi derecelendirme sözleşmesi

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 122 Özgeniş Mrk
 A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli/İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 0177036672600010
 Kep Adresi: birikimvarlik@hsq1.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Cad. Özgeniş İş Merkezi C Blok
 No: 03 Kat: 11 Esentepe / Şişli/İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 545022773
 Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

akdetmiştir. İlgili sözleşme tahtında Şirket derecelendirme kuruluşuna doğru ve eksiksiz bilgi ve belgeyi zamanında vermekle ve kredi derecelendirme kuruluşu ile *due diligence* (ayrıntılı inceleme) toplantısı yapmakla yükümlü kılınmıştır.

Marka Lisans Sözleşmesi

Şirket ve Altınhas Holding arasında 04.01.2021 tarihinde bir marka lisans sözleşmesi akdedilmiş olup, bu sözleşme ile Şirket'in sözleşmenin ekinde listelenen Altınhas Holding adına tescilli çeşitli markaları sözleşmenin imza tarihinden feshine kadar bedelsiz olarak kullanmasında mutabık kalınmıştır. Söz konusu sözleşme uyarınca Şirket kullanım hakları kendisine devredilen markaları tescil edilmiş olduğu şekliyle ilgili mevzuata uygun olarak kullanmakla yükümlüdür.

Hizmet Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla çeşitli hususlara ilişkin olarak üçüncü kişilerden çeşitli hizmetler temin etmektedir. Söz konusu hizmetlere ilişkin sözleşmeler Şirket tarafından hizmet bazında imzalanmakta ve bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin sürekliliği sağlanmaktadır. Şirket'in üçüncü kişiler ile imzaladığı bu sözleşmeler uyarınca temin ettiği hizmetler başlıca (i) mobil hat abonelik ve SMS/WAP PUSH mesaj hizmetleri, (ii) değerlendirme ve ekspertiz hizmetleri, (iii) bilişim hizmetleridir.

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:

Şirket'in TFRS ve BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış olan 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihli yıllık solo finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiş ve 31.01.2022 - 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçmiş olup; bağımsız denetim raporları Ek 3'te yer almaktadır.

Şirket'in finansal tabloları BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiştir.

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:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihli solo finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Unvanı	: HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Eda Meriç Sefer
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Cumhuriyet Mahallesi, Yeniyol Sokakı, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul
Sorumlu Olduğu Kısım	: Şirket'in 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili bağımsız denetim

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsefer Sokakı, Mrk.
A Blok Kat: 4 34394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

	raporları
Unvanı	: HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Özkan Cengiz
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Cumhuriyet Mahallesi, Yeniyol Sokak, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul
Sorumlu Olduğu Kısım	: Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili bağımsız denetim raporları

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihli denetimlerde Sorumlu Denetçi Eda Meriç Sefer görevlendirilmiştir. Yapılan değişiklik HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. iç işleyişinde rotasyonundan kaynaklanmaktadır.

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:

Yoktur.

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 kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket genel kurulu, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için kâr dağıtım kararı almamıştır.

Bununla birlikte Şirket genel kurulu, 24.05.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında, 2018 yılı faaliyet dönemi kârından öncelikle, devir almak suretiyle birleşilmiş olan Final Varlık Yönetim A.Ş.'nin 2018 yılı zararının mashup edilerek kalan net dönem kârından yasal yedekler ayrılmasına, yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutarın tamamı ve olağanüstü yedeklerden yeteri kadar miktar ikmal edilmek suretiyle ortaklara 10.000.000 TL kâr payının 31.12.2019 tarihine kadar dağıtılmasına, kâr payını kısımlar halinde dağıtmaya ve dağıtım zamanını belirlemeye yönetim kuruluna yetki verilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Söz konusu genel kurul kararını müteakip Şirket yönetim kurulu, 16.07.2019 tarihli ve 2019/23 sayılı kararı ile, 10.000.000 TL tutarlı kâr payı ödemelerinin 17.07.2019 tarihinde yapılmasına karar vermiştir.

Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 08.11.2022 tarihli ve 2022/42 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 11 Esentepe İş Mrk.
A Blok Kat: 11 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 11 Esentepe İş Mrk.
A Blok Kat: 11 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic No: 504751-9
Ticaret Sicil No: 504751-9

05 Aralık 2022

halka arzı takip eden ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi, görüş ve ilgisine göre, onayına sunulacaktır.

Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, özsermaye oranı, net işletme sermayesi ihtiyacı, nakit akımları ile piyasa koşulları ve beklentileri dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Aşağıdaki paragraf düzenlemelerine tabi olarak ve bu düzenlemelere hâlel getirmeksizin, kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Şirket, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabılır kâra ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabılır dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacaktır.

Şirket ayrıca, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile de, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabılır kâra ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabılır dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacağını taahhüt etmiştir.

Altınhas Yatırım Holding de, 09.11.2022 tarihli ve 2022/08 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 10.11.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca gerçekleşecek Şirket genel kurul toplantılarında, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabılır dönem kârının asgari %30'unun nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiştir.

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:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket BDDK'nın 13.03.2018 tarihli ve E.3560 sayılı yazısı ile Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi ve VYŞ Yönetmeliği çerçevesinde varlık yönetim şirketi olarak faaliyet izni almıştır. Bu kapsamda, Şirket ana faaliyet konusu, VYŞ Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat uyarınca, pek çok dava ve icra takiplerine konu olmuş alacaklarını bir bedel karşılığı temlik almaktadır. Bu doğrultuda, Şirket alacaklarını temlik aldığı kurumların başlattığı veya tarafı olduğu söz konusu alacaklara ilişkin dava ve icra takiplerinin kendiliğinden tarafı haline gelmektedir ve temlik aldığı alacakları tahsil edebilmek amacıyla yeni dava ve takip başlatabilmektedir.

Bu kapsamda, Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla taraf olduğu, toplamda 5.686.167.507 TL alacak tutarlı 2.510 adet dava ve toplamda 18.847.162.666 TL alacak tutarlı 685.017 adet takip bulunmaktadır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Ortan İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kn.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Ortan İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Şirket'in olağan faaliyetleri gereği, anılan tahsilat amacıyla açılan dava ve takipler Türkiye'nin çeşitli illerinde pek çok avukat tarafından takip edilmekte olup, bu dava ve takiplerin mevcut durumları kovuşturmalardaki gelişmeler ile her gün değişmekte ve yine Şirket'in olağan faaliyetleri sonucu yeni portföy tahsilatları amacıyla bu dava ve takiplere yenileri eklenmektedir.

Şirket'in yukarıda belirtilen tahsilat amacıyla taraf olduğu ve/veya yeni açtığı dava ve icra takipleri haricinde Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla taraf olduğu diğer davalara ve icra takiplerine ilişkin bilgilere ise aşağıda yer verilmektedir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK)	2019/33932 E.	İdari para cezası	1.162.540,00 TL	İstanbul 8. Sulh Ceza Hakimliği 2018/4755 değişik iş sayılı kesinleşen karar üzerine Şirket tarafından tutar ödendi ve olağanüstü kanun yollarından kanun yararına bozma yoluna başvuruldu.
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu	2020/1471 E.	İdari para cezasının iptali	1.300.000,00 TL	İstanbul 12. İdare Mahkemesi tarafından iptal talebinin reddine karar verilmiş olup ilk derece mahkemesine karşı kanun yoluna gidilerek istinafa başvurulmuştur. İstinaf incelemesi devam etmektedir.
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu	2021/2 E.	İdari para cezasının iptali	200.000,00 TL	İstanbul 10. İdare Mahkemesi tarafından iptal talebinin reddine karar verilmiş olup ilk derece mahkemesine karşı kanun yoluna gidilerek istinafa başvurulmuştur. İstinaf incelemesi

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere - Kat: 11 No: 122 Özseki İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere - Kat: 8. Özgür İş Merkezi C Blok
No: 12 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 627 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

U Z A

BİRİKİM VARLIK YATIRIM A.Ş.
Tic. Sic. No: 220976 / Etiler İş. Mkt.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Medidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Morsis No: 0177036672601116
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.tic.sp.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 5 Beştepe / Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. : 545 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Ç*** O**	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2022/121 E.	İşçilik alacakları	500,00 TL (Belirsiz Alacak Davası)	Dava, İstanbul 10. İş Mahkemesinde derdesttir.
O*** A****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2022/220 E.	İşçilik alacakları	4.000,00 TL (Belirsiz Alacak Davası)	İstanbul 32. İş Mahkemesinde görülen dava, davalının davadan feragat sebebiyle Şirket lehine sonuçlanmıştır. Karar kesinleşmiştir.
S*** K**	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2018/40 E.	İşe iade alacağı kalemlerine ilişkin tespit	4 aylık ücret + işe başlatmama halinde 8 aylık ücret nispetinde tazminat	İstanbul 17. İş Mahkemesi tarafından Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Karar kesinleşmiştir.
N*** E*****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2017/629 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	3.420,00 TL	İstanbul 2. İş Mahkemesi tarafından Şirket aleyhine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
A*** S***	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2018/396 E.	İşe iade alacağı kalemlerine ilişkin tespit	4 aylık ücret + işe başlatmama halinde 8 aylık ücret nispetinde tazminat	İstanbul 29. İş Mahkemesi tarafından Şirket lehine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
Dünya (Birleşen Hayat/Turkasset Varlık Yönetim A.Ş.)	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2015/641 E.	Haksız rekabetten kaynaklanan alacak	26.000,00 TL	İstanbul 6. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından Şirket lehine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
Avas Veterinerlik Ltd. Şti.	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2019/530 E.	İtirazın iptali	66.000,00 TL	İstanbul 20. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından Şirket aleyhine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
M**** İ**** E****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2019/64 E.	İşe iade alacağı kalemlerine ilişkin tespit	4 aylık ücret + işe başlatmama halinde 8 aylık ücret nispetinde tazminat	İstanbul 1. İş Mahkemesi tarafından Şirket lehine karar verilmiştir. Karar

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özgeniş İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALYON YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özgeniş İş Merkezi Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

ALYON YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
N*** E****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2019/861 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	500,00 TL kıdem tazminatı + 100,00 TL ihbar tazminatı + 100,00 TL ücret alacağı (Belirsiz Alacak Davası)	İstanbul 23. İş Mahkemesi tarafından Şirket aleyhine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
H*** A***	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2019/343 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	Kıdem tazminatı + Fazla çalışma ücreti	İstanbul 17. İş Mahkemesi tarafından Şirket lehine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
S**** B***** Y****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2020/426 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	100,00 TL kıdem tazminatı + 100,00 TL prim alacağı + 100,00 TL ulaşım ücreti + 100,00 TL fazla mesai + 100,00 TL yıllık izin + 100,00 TL ayrımcılık tazminatı (Belirsiz Alacak Davası)	Dava, İstanbul 26. İş Mahkemesinde derdesttir.
F*** E*****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/82 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	22.387,88 TL kıdem tazminatı + 3.622,21 TL yıllık izin ücreti + 1.456,00 yemek ücreti alacağı TL + 611,96 TL prim alacağı	İstanbul 33. İş Mahkemesi tarafından Şirket aleyhine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
S**** B***** Y****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/43 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	200,00 TL vekalet ücreti alacağı (Belirsiz Alacak Davası)	İstanbul 15. İş Mahkemesi tarafından Şirket lehine karar verilmiştir. Karar kesinleşmemiştir.
S*** Ş*****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/172 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	1.500,00 TL kıdem tazminatı + 1.500,00 prim alacağı (Belirsiz Alacak Davası)	Dava, İstanbul 16. İş Mahkemesinde derdesttir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Çarşı İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 01770366726000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.net.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Orta Anadolu İş Merkezi Ç Blok
No: 1 Kat: 11 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 6430274773
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
S**** K****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/245 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	100,00 TL ücret alacağı + 100,00 TL kıdem tazminatı + 50,00 TL prim alacağı	Dava, İstanbul 2. İş Mahkemesinde derdesttir.
R***** Ü***	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/246 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	100,00 TL ücret alacağı + 100,00 TL kıdem tazminatı + 50,00 TL prim alacağı	Dava, İstanbul 2. İş Mahkemesinde derdesttir.
B**** A****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/299 E.	İşçilik tazminatlarına ilişkin alacak	3.000,00 TL kıdem tazminatı + 2.157,00 TL prim alacağı (Belirsiz Alacak Davası)	Dava, İstanbul 31. İş Mahkemesinde derdesttir.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/380 E.	Tasarrufun iptali	1.000.000,00 TL (Kısmi Dava)	İstanbul 18. Ticaret Mahkemesinde görülen dava, davalının davadan feragat sebebiyle Şirket lehine sonuçlanmıştır. Karar kesinleşmiştir.
1- A*** Y**** B***** 2- M**** Y*****	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	2021/490 E.	Tapu iptali ve tescil davası	50.000,00 TL (Kısmi Dava)	Dava, İstanbul 6. Asliye Hukuk Mahkemesinde derdesttir.

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 görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket tarafından sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 133, Esentepe İş Mrk.
A Blok Kat: 5, 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366720 T.C. Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672000016
Kep Adresi: birikinvarlik@halka.1.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özgeniş İş Merkezi E Blok
No: 126 Kat: 11 Etiler/Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 043 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	-	6.000.000	Grup Yoktur	1,00	6.000.000	%12	%10,71

Halka Arz Eden Pay Sahibine ait olan paylardan, 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 Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	-	6.000.000	Grup Yoktur	1,00	6.000.000	%12	%10,71

Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

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 kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde izahname onayı akabinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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 hakların kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kâr Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek, kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim 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.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan 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, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **İhraççının karından 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 kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından 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 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan kanunun zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları ve diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- **Kâr payı avansı:** 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.

Oy Hakları: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına sahiptir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir

BİRİKİM VARLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşirlik
A Blok Kat: 5. Kat Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 0177036673000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok: 3
No: 17/3 Kat: 11 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 3430277273
Ticaret Sicil No: 504751-G

ALTINHAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
05 Aralık 2022

pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 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 madde 433 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 madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da 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 yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPK madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakları: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket yönetim kurulu TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli veya nominal değerinin altında pay ihraç edilmesi konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 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.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 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 payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 19'uncu maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn. 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim 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 yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: 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 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.

İptal Davası Açma Hakkı: 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 kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

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 verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu iddia eden 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn 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

ALTINHAŞ YATIRIM YÖNETİM A.Ş.
Başkanlık Bld. No: 122 Esentepe / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2734394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 177036/727 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: birkinivayirik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. O. Sezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 177036/727 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 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 işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn madde 27 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 olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan 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.

Azınlık Hakları: 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 kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını 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 tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe hukuki ve yasal yoluyla kalamaz. 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.

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK'nın 438. maddesi uyarınca, 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 Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 03.06.2022 tarih ve 2022/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile halka arz çalışmaları kapsamında aşağıdaki kararları almıştır:

- Şirket'in 50.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 200.000.000,00 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 6.000.000,00 TL artırılarak 56.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 6.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı payın çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 6.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Şirket'in mevcut pay sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") sahip olduğu toplamda 6.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 6.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı payın belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
- Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
- Kararın ve ekinde yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
- Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınması müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine.

Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular,

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Emekler Mahallesi No: 122 Özgenç İş Merkezi Blok
Kat: 34594 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Merkezi Kayıt Kuruluşu V.D. No: 1770366726 T.C. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Özgenç İş Merkezi Blok
Kat: 136 Kat: 136 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Merkezi Kayıt Kuruluşu V.D. No: 0410277273
Ticaret Sicil No: 404751-0

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin 03.06.2022 tarih ve 2022/04 Yönetim Kurulu Kararı ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Şirket'in sermayesinde sahip olduğu toplam 47.823.456,00 TL nominal değerli paydan, 6.000.000,00 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesi kararlaştırılmıştır.

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

Yoktur.

24.8. 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 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 geçiren 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'nın 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin

BİRİNCİ VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özyeğin Kat: 5/354 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277036
Mersis No: 017703662600016

ALTINHAZIN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Üyükdere Caddesi No: 122 Özyeğin Kat: 5/354 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277036
Mersis No: 017703662600016

05 Aralık 2022

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:

Yoktur.

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 başlaması öncesinde, Kurul haricinde, halka arz edilecek Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin I nolu bölümünde yer verilmiştir.

Ek olarak, Şirket BDDK düzenlemelerinde de tabidir. Bu kapsamda payları halka arzına ilişkin BDDK'dan alınan görüş yazısı işbu İzahnamenin II numaralı bölümünde verilmektedir. Halka arzda; Kurul, BDDK ve Borsa İstanbul başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 12.000.000 TL olup, halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %24 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %21,43'tür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde, çıkarılmış sermaye tutarı ve mevcut çıkarılmış sermayeye oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

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 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi, bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir.

Talep toplanmanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Kabul Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yatırımcı bireysel yatırımcılardan talep, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Birikim Varlık paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Süyüver Caddesi No: 122 Özgürlik
A Blok Kat: 394 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mersis No: 0177036672600016
Tic. Sic. No: 50590-5
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 135 Kat: 15 Esentepe - Şişli - İstanbul
Mersis No: 0177036672600016
Tic. Sic. No: 504751-0



05 Aralık 2022

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı 180 günden fazla oturanlar ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Merkezi Türkiye’de bulunan; yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL’nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL’nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL’nin üzerinden olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Halka Arz Edilecek Payların;

- 6.000.000 adedi (%50) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 4.200.000 adedi (%35) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 1.800.000 adedi (%15) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Herhangi bir tahsisat grubuna dâhil olamayan yatırımcı talepleri, Halk Yatırım’ın onayı ile uygun olan bir tahsisat grubuna dâhil edilir.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”ın halka arz süresi içinde işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve emir iletim merkezlerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Halk Yatırım’a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilecek toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirden talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

BİNKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 12 Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 177036 / Tic.Sic.No: 27590-5
Mersis No: 017036672600010
Kcp Adresi: binkimvarti1@hs91.kcp.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 12 Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Aralık 2022

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan “aktif toplamının 50.000.000 TL’nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL’nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL’nin üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa yeminli mali müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumu mali müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu)) sunması gerekmektedir.

Talep Toplama

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 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 Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

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 KKTC vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım Şekli

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. 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 dağıtılincaya kadar devam olur. 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 dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Buyukikik, Kat: 5/122, Çarşı Sok. Kırk.
A Blok Kat: 5/34 Esentepe/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277036/Şişli T.C. Sic. No: 270590-5
Mersis No: 017036672600010
Kep Adresi: birimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
üyüden, Cad. Özsezen İş Merkezi Blok
No: 26 Kat: 1 Esentepe/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277036/Şişli T.C. Sic. No: 270590-5
Mersis No: 017036672600010
Kep Adresi: birimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 277036/Şişli T.C. Sic. No: 270590-5
Mersis No: 017036672600010
Kep Adresi: birimvarlik@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

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

Tüm yatırımcılar İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halka arz süresince talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda detayı verilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Bunun yanı sıra "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" yönteminde birden fazla kıymet teminata alınabilir. Yatırımcılar için "Talep Bedeli" talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve/veya hesabın yatırabileceklerdir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talep toplanmayacaktır.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Kıymet	Alınacak	Teminat Katsayısı	Teminata Alınacak 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
Borçlanma Araçları Fonu		%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
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
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
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 (küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsurlu 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)		%90	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.)		%50	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü 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 Yoğun Fon		%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 (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
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı		%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli		%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Çarşı Kat: 3
A.Tic. Sic. No: 24384 Etiler Kat: 1 / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAZAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Çarşı Kat: 3
A.Tic. Sic. No: 24384 Etiler Kat: 1 / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: altinhazar@hs01.kep.tr

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Çarşı Kat: 3
A.Tic. Sic. No: 24384 Etiler Kat: 1 / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703672600016
Kep Adresi: menkuldeg@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

Teminata Kıymet	Alınacak Teminat Katsayısı	Teminata Uygulanacak Fiyat	Alımda Teminat Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Mevduat/Katılma Hesabı		dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları 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 aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a 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'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler boz durulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak boz durulacaktır.
- 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 aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ibar veya ihtata gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek almaya hak kazanılan pay bedelleri resen 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

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Şişli No: 12 Kat: 11. Kat
A Blok Kat: 11. Kat Esentepe / Şişli / İstanbul / TBMM
Mevduatı: 177036 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 12 Kat: 11. Kat
A Blok Kat: 11. Kat Esentepe / Şişli / İstanbul / TBMM
Mevduatı: 177036 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın i-SPK 45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı İlke Kararı'nda yer alan esaslara uymak kaydıyla yatırımcıların kredili işleme konu olacak şekilde taleplerini kabul edebilirler ve iletebilirler

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

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. (ikinci) iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'a kadar ödeyebilirler. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Lideri talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorsiyum Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Türkiye Halk Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açılan TR97 0001 2001 6900 0010 1000 19 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden 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 Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan 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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri ile Konsorsiyum Lideri aynı zamanda konsorsiyum

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 122 Kat: 5
Etiler / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274994
Mersis No: 08100001220000000000000000
Kep Adresi: birikim@arlik@hs01.kep.tr

AKHOLDING A.Ş.
Büyükdere Şişli No: 122 Kat: 5
Etiler / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274994
Mersis No: 08100001220000000000000000
Kep Adresi: akh@arlik@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak WBC İş Merkezi İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader uygulamaları

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, İstanbul-Zorlu Center İrtibat Şubeleri, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Konya şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu, Ankara irtibat bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Ankara irtibat bürosu, İzmir irtibat bürosu ve www.alanyatirim.com.tr internet sitesi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel müdürlük, merkez şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusatirim.com internet sitesi, Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 315 58 00 Faks: 0 212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özyeğin İş Merkezi Kat: 11 k. 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. / 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27417 / Mersis No: 0177007672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özyeğin İş Merkezi Kat: 11 k. 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. / 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27417 / Mersis No: 0177007672600016
Kep Adresi: altinhasyatirim@hs01.kep.tr



05 Aralık 2022

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy / İSTANBUL

Tel: 0 216 547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 – 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet siteleri

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi, No:13 Kat:9 34485 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0 212 317 27 27 Faks: 0 212 317 27 26

0 212 317 27 27 numaralı telefon, www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 348 91 91 Faks: 0 212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00, 0212 348 90 35 no'lu telefon,

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

www.denizbank.com, MobilDeniz uygulaması ve 0 212 906 1000 ve 0 212 348 9035, 0 242 316 02 97, 0 216 586 39 11, 0 312 465 14 10, 0 312 465 14 04, 0 232 355 94 44, 0 412 228 08 59, 0 362 311 48 87, 0 352 222 49 26, 0 282 693 22 50, 0 322 455 10 72, 0 224 800 10 31, 0 232 355 93 39, 0 212 409 18 34, 0 216 571 70 75, 0 212 348 95, 81, 0 258 295 28 94, 0 212 409 18 81, 0 212 409 18 92, 0 216 586 39 46, 0 262 281 20 86, 0 256 613 55 69 no lu telefonlar

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikmenkul.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 630 numaralı telefon numarası, www.garantibbva.com.tr adresi ve Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Esentepe Mah. 122 Özsevinç Sok. 3. Blok
No: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 017703667200016
Kep Adresi: birikimvarlik@h101.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Mah. Özsevinç Sokak 3. Blok
No: 126 B: 11 Esentepe - Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7272

GARANTİ BBVA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
05 Aralık 2022

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane / İSTANBUL

Tel: 0 212 244 55 66 Faks: 0 212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ve www.global.com.tr internet adresi

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 276 27 27 Faks: 0 212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 700 35 00 Faks: 0 212 324 84 26

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir, Kırıkkale, Mersin ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet adresi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 367 70 00 Faks: 0 212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet adresi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon, <https://www.integralyatirim.com.tr> internet adresi

İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe-Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 238 88 88 Faks: 0 212 347 66 00

Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, 0 212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

İŞIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç kapı no: 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: (0212) 345 00 66, Faks: (0212) 345 07 66

**BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.**

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1779366725 / Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036671600016
Kep Adresi: birikimvarlik@s01.kep.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 127 Kat: 1 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon ve www.marbasmenkul.com.tr internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz / İSTANBUL

Tel: 0 216 681 34 00 Faks: 0 216 693 05 70 – 71

www.meksa.com.tr internet sitesi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuroi Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 0 212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ve online.osmanlimenkul.com.tr internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 319 12 00 Faks: 0 212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, ve Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0 850 222 0 414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr ve www.fibabanka.com.tr internet adresleri, OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 239 10 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostancı Bursa, Denizli, Diyarbakır, Fethiye, Gaziantep, Gaziosmanpaşa, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Malatya, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Samsun, Trabzon, Ümraniye, Van irtibat büroları, 0 212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi, Phillip Mobil G uygulaması

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat: 6-7 34394 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 336 70 00 – 0 212 336 73 73 Faks: 0 212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, 0 212 336 73 73 (sadece Finans Yatırım), internetsube.qnbf.com internet adresi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No:22 Özyeğin İş Merkezi
A Blok Kat:4 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1770356726 / Mersis No: 55090-5
Mersis No: 0177035672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINNAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özgen İş Merkezi C Blok
No:126 Kat:11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 275072573
Ticaret Sicil No: 50475140

05 Aralık 2022

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok N:171 Kat:4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 0 212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler / İSTANBUL

Tel: 0 212 355 46 46 Faks: 0 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00 Faks: 0 212 290 69 95

Tera Yatırım Genel Müdürlüğü, Antalya ve Akasya şubeleri ve www.terayatirim.com internet adresi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent-İstanbul

Tel: 0 212 315 10 00 Faks: 0 212 315 10 02

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, www.turkishyatirim.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, İstanbul Türkiye

Tel: 0 212 367 36 36 Faks: 0 212 346 10 40

www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet adresleri ve Utrade uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0 850 222 07 24 numaralı telefon, www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O Mobil Bankacılık uygulaması

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0212 319 80 80 Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve Müşteri İletişim Merkezi, YKB Mobil Bankacılık, YKB İnternet Şube, www.yapikredi.com.tr; www.yatirimduyumu.com.tr internet siteleri, 444 0 444 telefon numarası ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması,

BİRKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Örnek İş Merkezi
Kat:5 Blok:5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Meridiyeköy V.D.: 1770306726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 017703067 600016
Kona Adresi: birkinvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi Örnek İş Merkezi Ç Blok
No:126 Kat:5 Esentepe / Şişli / İstanbul
Meridiyeköy V.D.: 17703067273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeler, www.yf.com.tr internet adresi, YFTrade Mobil uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80 Faks: 0 212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0 850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri, ZBorsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Halkbank Para Piyasası Fonu (HLL)) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HKV)) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• 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 • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

BİRKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Ortaköy / Beşiktaş / İSTANBUL
A Blok Kat:5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy M.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036726000016
E-posta: bilgi@bkyt.com.tr / bs01.kep.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No:122 Ortaköy / Beşiktaş / İSTANBUL
No:122 Kat:11 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy M.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504752

05 Aralık 2022

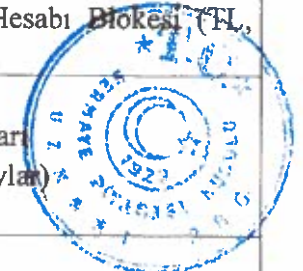
Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Kamu 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 - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	- Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Tic. Sic. No: 122 165 000 000
 Mersis No: 01770 6672600016
 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
 Mecidiyeköy V.D.: 17703967 / Tic. Sic. No: 50590-5
 Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Tic. Sic. No: 122 165 000 000
 Mersis No: 01770 6672600016
 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
 Mecidiyeköy V.D.: 17703967 / Tic. Sic. No: 50590-5
 Kep Adresi: altinhay@hs01.kep.tr



05 Aralık 2022

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - 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) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu (GPY) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) - TL DİBS - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Global Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

BİRKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
 Borsacılar Caddesi No: 122 / Esentepe İş. Mrk.
 A Blok Kat: 11 / 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 0177036672500016
 Keo Adresi: birkimvarlik@hs01.kep.tr

ALPİN ALPİN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Caddesi No: 11 / Esentepe İş. Merkezi C Blok
 No: 126 / 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D.: 643 021 777
 Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
ING Özel Bankacılık Şubeleri (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	Döviz (ABD Doları, Avro)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İnvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu 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) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Işık Yatırım Menkul Değerler	
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Blokesi (ABD Doları)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) - TL DİBS - Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan)

BİRİKİM VAKUF YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Şişli No: 122 Özsezen İş Mrk.
A.Birlik No: 34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic Sicl No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600000
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.ko.tr

ALTINMAA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Şişli No: 122 Özsezen İş Merkezi Blok
No: 125 Kat: 11 Esentepe / Şişli İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7271
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<i>değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)</i> Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu 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 - Değişken Fon

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Türkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Sterlin)
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Kamu Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikası

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Ödözü İş Mrk.
Etiler Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kapir

ALTIN KAYIT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Ödözü İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 0 4 4 0 2 7 7 1 9 7
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Kira Sertifikası Katılım Fonları - Hisse Senedi Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
T. Vakıflar Bankası T.A.O. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) - TL DİBS - Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) - Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Araçları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Hisse Senedi Fonu - Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan) - Döviz Blokesi (Dolar, Avro, Sterlin)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu)

BİRKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
 A.E. Kat: 3 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
 Mecidiyeköy V.D. : 1770356726 Tic. Sic. No: 50590-5
 Mersis No: 0177036672600010
 Kep Adresi: binkimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi 9 Blok
 No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
 Mecidiyeköy V.D. : 643 027 7273
 Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Araçları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)-Yalnızca Yapı Kredi Bankası A.Ş. bonoları - Döviz Blokesi (Dolar, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat Blokesi (TL, Dolar, Avro, Sterlin)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	- 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) - Kira Sertifikası - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Prim Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Pay Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu (sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) - Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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:

a) Talep toplanma öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Halk Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarında Ortaklık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni ortaklaşa

BİRKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 122 / Kat: 9 / Şişli / İstanbul
A.Ş. Kayıt No: 334394 Eserler Sicil No: 17/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017707672600016
Kep Adresi: birkinv@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 / Kat: 9 / Şişli / İstanbul
A.Ş. Kayıt No: 334394 Eserler Sicil No: 17/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017707672600016
Kep Adresi: altinhav@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

karar vermek suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve / veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir.

- i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Halk Yatırım'ın Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
 - ii. Halka arzı esaslı olumsuz şekilde etkileyebilecek, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Halk Yatırım tarafından öngörülmesi mümkün olmayan savaş veya olağanüstü tabi afetlerin meydana gelmesi,
 - iii. Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve / veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilecek Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması vb. nedenlerle yeterli talebin oluşmayacağını ve/veya piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Halk Yatırım, Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından öngörülmesi,
 - iv. Şirket, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket ve / veya Halka Arz Eden Pay Sahibi aleyhine payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair takip başlatılması,
 - v. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Halk Yatırım arasında uzlaşmaya varılamaması,
 - vi. Halka Arz süresi içinde, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi ve/veya bağlı ortaklıklarının/iştiraklerinin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,
- b) Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılmaması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi fesh edilerek halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

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 blokeajlar, İşbu İzahnameden "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünde "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Kat: 11. Kat / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 34394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0177 0067 2600016
Tic. Sic. No: 50590-5
Kep Adresi: birikim-arlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi Kat: 11. Kat / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 34394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0177 0067 2600016
Tic. Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022

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

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. SPKn'nun 8. 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 İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

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 azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (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 ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımlı yoluyla da halka arzın 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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Regülasyon No: 122
A.B. No: 534394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366 / Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 017701672600016
Kep Adresi: birikimv@hs01.kep.tr

KLİNİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
No: 126 / 11 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arz aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
İnan Altınbaş	Şirket
Hüseyin Altınbaş	Şirket
Fahrettin Özyapar	Şirket
Ali Yıldırım	Şirket
Nuray Kavuş	Şirket
Ünal Altınay	Şirket
Ümit Devrim Demir	Şirket
İsmail Hakkı Haznedar	Şirket
Batuhan Altınbaş	Şirket
Bülent Sezgin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şafak Akdaş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zafer Mustafaoglu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gülfer Özşahin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrem Sayan	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Haşim Can Yılmaz	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlknur Turhan	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yasin Sarıhan	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özkan Cengiz	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Eda Meriç Sefer	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Caner Gündoğan	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Handan Bacioğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Murat Ayyıldız	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Damla Keskin Şerbetcioğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Buse Tunçel	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Suphi Elbruz Dincer	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Emir Berat Durna	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı

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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 2 Kat: 2 Etiler Beşiktaş/İstanbul
A.Ö. No: 394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 T.C. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672800016
Kep Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINBAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 2 Kat: 2 Etiler Beşiktaş/İstanbul
A.Ö. No: 394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 627 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

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 dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile İhraççı'nın ve / veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak söz konusu asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 12.000.000 TL (onikimilyonTürkLirası) nominal değerli payların;

- 6.000.000 adedi (%50) Yurt içi Bireysel Yatırımcılara
- 4.200.000 adedi (%35) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 1.800.000 adedi (%15) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne bilgi verilerek diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarda %20'den (yüzde yirmi) daha fazla azaltma yapılmaması ve
- Halka Arz Edilecek Paylar'ın Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10 (yüzde on), Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10'un (yüzde onun) altına düşürülmemesi şartıyla

paylarını Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne bilgi verilerek Konsorsiyum Lideri'nin kararı ile kaydırma yapılabilir.

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 Yatırımcılar'a tahsisat grubunda aşırı 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 tahsis edilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.



05 Aralık 2022

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı 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 ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı 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 sonlandırılabilir 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 Edilecek Paylar'a 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 Üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

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) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL nominal değerdeki 1 adet payın satış fiyatı 14,20 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin, 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 Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 7,25+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan almış olduğu ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takas Bank'ın Almış Olduğu EFT Ücreti	-	MKK'nın tarafımızdan almış olduğu ücretler aynen yansıtılır.
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Var	5,30 TL	-	-
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	YOKTUR	VARDIR	3,32 TL + BSMV	VARDIR	Yoktur	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,47 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	10,68 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler

BİRİKİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5. Kat Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177010072600016
Kep Adresi: birikimbank@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5. Kat Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 / Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177010072600016
Kep Adresi: birikimbank@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

KURUM	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
						müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	YOK	YOK	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 7,25 TL + BSMV Maks 72,50 TL + BSMV	-	-
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
Işık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	7,50 TL + BSMV	Kurum Skalası	-	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	-	-	-	-	-
Invest-Az Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL- 100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	1,25 TL+BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6,33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63,25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-

BİRİKİM VARLIKLAR YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli (İST) / BUL
Mersis No: 0177006726000016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli (İST) / BUL
Mersis No: 0177006726000016
Kep Adresi: altinhasyatirim@hs01.kep.tr

05 Aralık 2022

KURUM	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	0 TL - 50.000 TL arası 5 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 10 TL, 100.000 TL ve üzeri 20 TL	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL + BSMV	-	-	-	-	-
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	-	2,64 TL	2,1 TL (İnternet Şube)	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	26,25 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok.	Yok.	4 TL (Pay Başına)	1 TL - 25,000 TL'ye kadar 12 TL, 25,001-75,000 TL'ye kadar 25 TL, 75,001- 300,000 TL'ye kadar 45 TL, 301,000 TL ve üzeri 65 TL.	Yok.	Yok.
Tera Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Türkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL-1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL üzeri 150,00 TL (BSMV)	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL +BSMV masraf alınacaktır.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unl

BIRIKIM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 122 Çekirge İş Merkezi
 A Blok Kat: 6/4394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 27390-5
 Mersis No: 0177016672600016
 KEP Adresi: birikim.varlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Büyükdere Cad. Osmangazi İş Merkezi C Blok
 No: 12/1 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
 Mersis No: 0177016672600016
 Ticaret Sicil No: 27390-5

05 Aralık 2022

KURUM	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
						umenkul.com/y asal- duyurular/adresi nde yayınlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL- 250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 -1.000.000 arası: 75 TL 1.000.000,01- üzeri: 100 TL + BSMV	-	-
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	-	-	-

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, 1 TL nominal değerli pay için 14,20 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Halka Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu uasal süre içerisinde; www.kap.org.tr, www.birikimvarlik.com.tr ve www.halkyatirim.com.tr internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Örnekteki Mrk.
A Blok Kat: 4394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 17703667 / 643 027 7273 Tic. Sic. No: 27590-5
Mersis No: 0177010072600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINMAĞAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi, Ortaçın İş Merkezi Blok
No: 122 Kat: 11 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-11

05 Aralık 2022

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları, talepte bulunan yatırımcılar lehine, tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hisimleri) 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:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, tüm Konsorsiyum Üyeleri tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket paylarının planlanan halka arzı kapsamında Şirket, pay sahibi sıfatıyla Altınhas Holding ve Ak Faktoring ile danışman sıfatıyla Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 11.03.2022 tarihinde bir "Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi" akdedilmiştir. Altınhas Holding, Şirket'in sermayesinde sahip olduğu tüm payları kısmi bölünme yolu ile Altınhas Yatırım Holding'e devretmiş ve söz konusu husus Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 01.06.2022 tarih ve 10589 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Söz konusu kısmi bölünme işlemi kapsamında taraflar, 11.03.2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi"ni 16.08.2022 tarihinde imzaladıkları bir tadil protokolü ile tadil etmişlerdir. Anılan tadil protokolü ile 11.03.2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi"nin "Kısmi Bölünme" başlıklı 21. maddesinde hüküm altına alındığı üzere, kısmi bölünmenin tamamlandığı ve bu kapsamda 11.03.2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi"ne Altınhas Holding'in taraf sıfatının sona erdiği, Altınhas Holding yerine kısmi bölünme neticesinde Şirket'in sermayesinde pay sahibi haline gelen Altınhas Yatırım Holding'in taraf haline geldiği ve Altınhas Holding'in söz konusu sözleşme tadilinde sahip olduğu tüm hak ve borçların anılan tadil protokolü tarihi itibarıyla Altınhas Yatırım Holding tarafından aynen ve tamamen devir alındığı konusunda mutabık kalınmıştır.

Şirket ayrıca tarafları İhraççı sıfatıyla Şirket, "Satan Ortak" sıfatıyla Altınhas Holding, "(Bölünme Sonrası) Satan Ortak" sıfatıyla Altınhas Yatırım Holding, Konsorsiyum Lideri sıfatıyla Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve diğer Konsorsiyum Üyeleri'nin olduğu 27.04.2022 tarihli "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"ni imzalamıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve

BİRİKİM VARLIKLAR YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No:122 Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
A Blok Kat: 10/1394 Esentepe/Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 177036671 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017701672600016
Kep Adresi: birikim@birikimhs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Üyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi B10
No: 16 Kat: 11 Esentepe/Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 643 027 7749
Ticaret Sicil No: 514751-4

05 Aralık 2022

Şirket'in hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Altınhas Yatırım Holding'in de zaten taraf olduğu ve 27.04.2022 tarihinde imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesinin "Kısmi Bölünme" başlıklı 11'inci maddesi; "Taraflar, İhraççı paylarının planlanan halka arzında, mevcut durumda Satan Ortak sıfatına sahip Altınhas Holding'in yapılandırma süreci kapsamında İhraççı sermayesinde sahip olduğu payların tamamının yine Altınhas Holding A.Ş.'nin %100 pay sahibi olduğu Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla devredilmesi işlemlerinin tamamlanmasını müteakiben Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'nin, İhraççı paylarının sahibi ve Satan Ortak sıfatıyla Altınhas Holding'in yerine geçeceğini ve bu sebeple işbu Sözleşme'ye taraf olarak katıldığını kabul, beyan ve taahhüt ederler" şeklinde hüküm altına alınmıştır. "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"nin yukarıda anılan maddesi uyarınca Altınhas Yatırım Holding kısmi bölünme işlemlerinin tamamlanmasını müteakiben bu madde uyarınca Satan Ortak sıfatıyla Altınhas Holding'in yerine geçerek taraf olarak Sözleşme'ye katılmış durumda olduğundan AKS'nin ayrıca tadil edilmesi ihtiyacı doğmamıştır.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2019, 2020, 2021 ve 30.06.2022 finansal dönemleri tablolarının bağımsız denetimini yapan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'ında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 25.04.2022 tarihinde başvuruda bulunulmuş olup; Altınhas Holding'in 01.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil edilen kısmi bölünme işlemi neticesinde Şirket'in %95,65 oranında pay sahibi Altınhas Yatırım Holding haline gelmiştir ve yeni pay sahipliği yapısına göre yenilenen borsa kotasyon başvuru evrakı, Borsa İstanbul'a yeniden 13.06.2022 tarihinde sunulmuştur.

Halka arz bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

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 maliyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığının esasları

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama

Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Halk Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirecektir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirileceği zaman aralığı

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

BİNKİT VAKIF YATIRIM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122 Kat: 5 Şişli/İSTANBUL
A.B.N. Kal: 5 34394 Esentepe / Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 177036673 Tic. Sic. No: 20590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: binkitmerlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Örnekte İş Merkezi Kat: 3
No: 122 Kat: 5 Esentepe / Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751.0

05 Aralık 2022

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı bölümde belirtilen 30 (otuz) günlük süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağı niteliği

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 11. Maddesi çerçevesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu mevcut payların satışından elde edeceği brüt Halka Arz gelirinden karşılanacak şekilde ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak toplam brüt Halka Arz gelirinin %20'sine (yüzde yirmi) kadar bir tutar fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler kapsamında kullanılacaktır. Şirket'in sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışından Şirket'in elde edeceği gelirler ise fiyat istikrarı işlemlerine konu edilmeyecektir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fon tutarının tamamı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mevcut paylarının halka arzından elde edeceği gelirlerle karşılanacaktır. Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafında sağlanacak ve fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacak fonlar sebebiyle, Şirket tarafından herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır; Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin bu yönde bir talebi yoktur ve olmayacaktır.

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:

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Adresi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	Büyükdere Cad No:126 Özsezen İş Merkezi C Blok Kat 11 Esentepe 34394 Şişli İSTANBUL	Yoktur	Yoktur

27.2. Paylarını Halka Arz Edecek Ortakların Satışa Sunduğu Payların Nominal Değeri

Altınhas Yatırım Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu 6.000.000 TL nominal değerli

BİRİKİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 122/11 Kat: 11 Şişli Mh.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy Y.D.: 1770366 Tic. Sic. No: 30590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvrlk@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDING A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 126/11 Kat: 11 Şişli Mh.
C Blok Kat: 11 Esentepe Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy Y.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi						
Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Altınhas Yatırım Holding	Yoktur	47.823.456,25	95,65	Yoktur	41.823.456,25	74,68
Ak Faktoring A.Ş.	Yoktur	2.176.543,75	4,35	Yoktur	2.176.543,75	3,89
Halka Açık Kısım	-	-	-	Yoktur	12.000.000	21,43
Toplam		50.000.000	100		56.000.000	100

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı, 14.11.2022 tarihli ve 2022/44 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile:

- İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, halka arza konu olmayan maliki olduğu Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olacak şekilde Borsa İstanbul'da satılmayacağını, devredilmeyeceğini veya payların satılması sonucunu doğuracak şekilde bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağını ve hiçbir suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin aşağıdaki paragraflarda yer alan düzenlemeler saklıdır),
- İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca bedelsiz (iç kaynaklardan) sermaye artırımları yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını,
- İhraççı tarafından Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 (iki) yıl boyunca da bedelli sermaye artırımları yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını, ve
- İhraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatının üzerindeki bir fiyattan Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket paylarına ilişkin geri alım yapılmayacağını,

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş., 14.11.2022 tarihli ve 2022/09 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. No: 122 ÖZ
Büyükdere Caddesi No: 5 Kat: 5 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036726000016
Keo Adresi: birikimvan@hs01.keo.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 5 Kat: 5 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını (şüpheyi mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar hariç olmak üzere) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortağı Ak Faktoring A.Ş., 14.11.2022 tarihli ve 2022/65 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin m.8/(1) hükmüne de uygun olarak, 14.11.2022 tarihli ve 2022/09 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını (şüpheyi mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar hariç olmak üzere) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortağı Ak Faktoring A.Ş. ayrıca, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin m.8/(1) hükmüne de uygun olarak, 14.11.2022 tarihli ve 2022/65 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 14.11.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ve/veya borsa dışında pay satışı yapmayacağını, sahibi olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını söz konusu 1 (bir) yıl boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada veya borsa dışında hiçbir surette satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Buyukdere Çarşı, 2. Kat, 2. Zemin İş Mrk.
A Blok Kat: 2, 3394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 177036672 / C. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036671000016
Kep Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINBAĞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Buyukdere Çarşı, 2. Kat, 2. Zemin İş Merkezi C Blok
No: 20/K: 1, 3394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 177036672 / C. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036671000016
Kep Adresi: altinbag@is01.kep.tr

05 Aralık 2022

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, halka arzdan 85.200.000 TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 85.200.000 TL brüt gelir elde edecektir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilecek Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 7.225.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 0,6021 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 81.228.250 TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maliyet	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
Bağımsız Denetim	110.000	-	110.000
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	52.500	-	52.500
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler	500.000	-	500.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	56.000	-	56.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	39.600	-	39.600
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	-	39.600	39.600
Aracılık Komisyonu / Finansal Danışmanlık	3.076.400	3.076.400	6.152.800
Hukuki Danışmanlık	125.000	125.000	250.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	12.250	12.250	24.500
Toplam Maliyet	3.971.750	3.253.250	7.225.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	6.000.000	6.000.000	12.000.000
Pay Başına Maliyet	0,6620	0,5422	0,6021
Net Gelir	81.228.250	81.948.750	163.177.000

* Kurul'un 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

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

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in pay sahibi Altınhas Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan paylardan 6.000.000 adet pay ve toplamda 6.000.000 yeni ihraç edilecek pay ile birlikte 12.000.000 adet pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahibinin satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in, sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden, ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra kalan fonun, aşağıda gösterilen oranlarda ve amaçlarla kullanılması planlanmaktadır.

- Yeni Portföy Alımları:** Halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek olan net gelirlerin %75'inin, Şirket tarafından portföy alımı amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu portföy alımlarının meblağları ve zamanlamaları, gerçekleşecek TGA (tahsili geçmiş alacak) ihalelerinin zamanlarına ve bu ihalelerde belirlenecek fiyatlara göre belirlenecektir.
- Finansal Borç Ödemesi:** Halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek olan net gelirlerin %25'inin, Şirket'in Takasbank'a olan ve aşağıdaki tabloda detaylarına yer verilen Türk Lirası cinsinden vadeli kredileri tahtında ödemeler yapılarak finansal giderlerinin azaltılması amacıyla kullanılması ve bunun neticesinde, Şirket karlılığının ve dolayısıyla özkaynaklarının güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Banka	Kredi Tipi	Nakit Risk (TL)	Faiz Oranı	Açılış Tarihi	Vade Tarihi
Takasbank	Spot	15.000.000	%31,00	2.11.2022	3.05.2023
Takasbank	Spot	20.000.000	%30,00	26.10.2022	26.04.2023

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası bazlı vadeli mevduat ve/veya Türk Lirası Yatırım Fonlarında nemalandırılacaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun hangi yöntemler ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.06.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %42,77 oranında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	373.883.000
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	50.000.000

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 722 Çarşı Kat: 3
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 177030672 Tic.Sic.No: 26.90-5
Mersis No: 017703072600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
3üyükdere Cad. No: 722 Çarşı Kat: 3
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751

05 Aralık 2022

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	7,48
Halka Arz Fiyatı	14,20
Sermaye Artırımı (nominal TL)	6.000.000
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	85.200.000
Halka Arz Masrafları**	3.971.750
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	81.228.250
Halka arz Sonrası Defter Değeri	455.111.250
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	56.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	8,127
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,65
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	8,7%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	6,07
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	42,77%

*30.06.2022 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar

**Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.

Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

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

29.1'de gösterildiği üzere mevcut ortaklar için %8,7 oranında pozitif sulanma etkisi olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	2019, 2020, 2021 ve 30.06.2022 finansal dönemlerine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

BİRİKİM VARLIK YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi Kat: 5
A Blok Kat: 5 B 334 Esentepe - Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Meridiyeköy V.D.: 1770356726 Tic Sic No: 50590-5
Mersis No: 017703667700016
Kep Adresi: birikimvarlik@is01.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Kat: 5
No: 115 Kat: Esentepe / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Meridiyeköy V.D.: 643 027 7713
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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

Aşağıda belirtilen uzman 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 İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Yeniyol Sokak, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul

Telefon: 0 (212) 366 60 00

Faks: 0 (212) 366 60 10

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Eda Meriç Sefer

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

31.12.2019 Bağımsız Denetçi Görüşü:

"Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2020 Bağımsız Denetçi Görüşü:

"Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2021 Bağımsız Denetçi Görüşü:

"Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Ortahisar Mahallesi
A Blok Kat: 4 Esentepe / Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy 15011 1770366/2600016 Sic. No: 29590-S
Mersis No: 01770366/2600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Ortahisar Mahallesi
A Blok Kat: 4 Esentepe / Şişli - İstanbul
Mecidiyeköy 15011 1770366/2600016 Sic. No: 29590-S
Mersis No: 01770366/2600016
Ticaret Sicil No: 304751-0



05 Aralık 2022

Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30.06.2022 Bağımsız Denetçi Görüşü:

"Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

Yatırımcıların incelemesine sunulacak olan bağımsız hukukçu raporu Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmaktadır.

Adresi: Büyükdere Caddesi, No: 191, Apa Giz Plaza, Kat:9, Levent, 34330, İstanbul

Telefon: 0212 942 35 25

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, İhraççı tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ticaret Unvanı:	Ak Faktoring A.Ş.
Faaliyetleri:	Endüstriyel ve Ticari Şirketlere Faktoring Hizmeti

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere - Cağaloğlu - T.2 Özsevinç / M.
A Blok Kat: 9 No: 194 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy / D: 1770356726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667000016
Kep Adresi: birikimvarlik@nhs01.kep.tr

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere - Cağaloğlu - T.2 Özsevinç / M.
A Blok Kat: 9 No: 194 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy / D: 643 627 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

İştirak ve oy hakkı oran ve Tutarları	Birikim Varlık Yönetim A.Ş. 11.159.989,75 TL (%15)
Sermayesi	50.000.000 TL
Yedekleri	23.904.214 TL
Dönem Kârı/Zararı	8.334.000 TL
İhraççının bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri (TL)	Bulunmamaktadır.
İhraççının finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı (TL)	2019, 2020 ve 2021 finansal dönemlerinde temettü dağıtılmamıştır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

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 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, yurtdışında 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 Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 17703667260001000000
Tic. Sic. No: 50590-5
Kep Adresi: birikimvarlik@halka1.kep.tr

İLİTİMA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Tüyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Merkezi Kat: 5
A Blok Kat: 5 34394 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 17703667260001000000
Tic. Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL'ye kadar	15
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("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 Vergi Usul Kanunu 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. 15.04.2022 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan 394 sayılı Hazineye ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun düzenlemeleri uyarınca bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi kalıcı olarak %25 oranında güncellenmiştir.

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.

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 mükellefiyeye 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 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 itfaşi 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.

BİRİKİM VARLIK YATIRIM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
A Blok Kat: 11. Kat 394 Esentepe - Şişli - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 T. Sic.No: 50990-5
Mersis No: 017703667600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINPAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Merkezi C Blok
A Blok Kat: 11. Kat 394 Esentepe - Şişli - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. : 1770366726 T. Sic.No: 50990-5
Mersis No: 017703667600016
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 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. 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. Dövizle, altına veya başka bir değere endekli 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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere No: 122 Kat: 10 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 4394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 277035677 Mersis No: 01770356700000000000000000
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN HAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere No: 4394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 277035677 Mersis No: 01770356700000000000000000
Ticaret Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 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 belirttiği üzere) aynı 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 Cumhurbaşkanlığı Kararları 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 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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Öz
A Blok Kat: 5 Kat 394 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010
Kep Adresi: birikimvarlikyhs01.kep.tr

ALTINPAŞA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 12 Kat: 12 Kat Esentepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 8450277773
Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 2022 yılı için 70.000 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 dönüşüyor 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 daimi 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 ticaretiyle uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi 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.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özgürzamanlar Mrk.

A Blok Kat: 4 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul

Ticaret Sicil No: 17703672 / Mersis No: 505905

Mersis No: 017703672600016

Keşif Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Süyükdere Caddesi No: 122 Özgürzamanlar İş Merkezi C Blok

No: 122 Kat: 4 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul

Mersis No: 017703672600016

Ticaret Sicil No: 504751-0

05 Aralık 2022

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 kar payı avantajlarının 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 (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlarca; ve (ii) işyeri ve daimi 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 yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde,

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 D: 2 Kat: 2
A Blok Kat: 2 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 1770366726 Tic. Sic. No: 50590
Mersis No: 0177036672500010
E-posta: birikimvarlik@biris01.kep.tr

ALTINHAZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 22 D: 2 Kat: 2
A Blok Kat: 2 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 643 027 7772
Ticaret Sicil No: 504761

05 Aralık 2022

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; 2022 yılı gelirleri için 70.000 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 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 "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için ise %23 olarak belirlenmiştir.

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. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

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 katılım payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları,

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özalp İş Mrk.
Altınbaş Kat: 5/3334 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özalp İş Mrk.
Altınbaş Kat: 5/3334 Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sic. No: 504721-0

05 Aralık 2022

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

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 daimi 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.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi, A Blok, No: 122, Kat: 5, Şişli, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.birikimvarlik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

BİRİKİM VARLIK YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediye Köyü V.D.: 1770350726 İrs Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Caddesi No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mediye Köyü V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0



05 Aralık 2022

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.06.2022 ve 30.09.2022 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5: Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Hukukçu Raporu



BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 22 Ortaköy İş Mrk
A-105 Kat: 4 34464 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Med. Sicil No: 1770366728 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 017703667100016
E-posta: kod@birikimvarlik.com.tr

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 22 Ortaköy İş Mrk
No: 105 Kat: 4 Esentepe / Şişli - İstanbul
Med. Sicil No: 1770366728 Tic. Sic. No: 504751-0

ÖZMEN YALÇIN AVUKATLIK ORTAKLIĞI
M. S. 105 Kat: 4 Esentepe / Şişli - İstanbul
Med. Sicil No: 1770366728 Tic. Sic. No: 504751-0

05 Aralık 2022