

Grubu'nun müşterilerine sunduğu hizmetlerde aksamalara ve müşterilerden elde edilecek gelirlerin tahsilatında gecikmelere neden olabilir. Buna ek olarak, Ünlü & Co Grubu'nun kullanmakta olduğu bilişim teknolojisi sistemlerinin zamanında güncellenmemesi ve/veya yenilenmemesi halinde Ünlü & Co Grubu faaliyetlerini planlandığı üzere gerçekleştiremeyebilir.

Yukarıdakilere ek olarak, Ünlü & Co Grubu tarafından faaliyet gösterilen sektörlerde kullanılan bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin bir kısmı üçüncü kişilerce sağlanmaktadır. Üçüncü kişilerce sunulan söz konusu bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin üçüncü kişilerce gereği gibi güncellenmemesi, söz konusu teknoloji ve sistemlerdeki birtakım hizmet kesintileri veya sistemlerde ortaya çıkabilecek olan diğer aksaklıklar, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun söz konusu bilişim teknolojileri ve iletişim sistemlerinde aksaklıklarla karşılaşması veya gelecekteki teknolojik yeniliklere uyum sağlamayı başaramaması; Ünlü & Co Grubu'nun ekonomik performansını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe dair beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Geniş çaplı sistem arızalarında, Ünlü & Co Grubu'nun verilerinin ya da veri işleme yeterliliğinin kaybı ve faaliyetlerin aksaması söz konusu olabilir. Bu tür aksaklıklar, Ünlü & Co Grubu'nun müşterilerini kaybetmesine, saygınlığının zedelenmesine, mali durumunun bozulmasına ve faaliyet sonuçlarına önemli derecede olumsuz etki edebilir.

Ünlü & Co Grubu tarafından kişisel veri ve ticari sır niteliğindeki bilgileri korumak amacıyla uygulanan güvenlik protokolleri ve tedbirleri ile Ünlü & Co Grubu'nun mevcut sistemlerine ilişkin yenileme çalışmaları hakkında daha fazla bilgi için lütfen "*Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler*" bölümünü gözden geçirin.

Ünlü & Co Grubu'nun müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Ünlü & Co Grubu'nun saygınlığı ve itibarına ciddi anlamda zarar verebilir ve Ünlü & Co Grubu nezdinde ciddi zararlara yol açabilir.

Ünlü & Co Grubu, faaliyetleri kapsamında müşterileri ve/veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmektedir. Yürürlükteki ilgili mevzuat uyarınca Ünlü & Co Grubu veri sorumlusu olarak nitelendirilmesi sebebiyle söz konusu bilgilere erişimin düzenlenmesi ve üçüncü kişilerce erişimin engellenmesi için uygun güvenlik önlemlerini almak üzere gerekli tüm teknik ve idari tedbirleri alma sorumluluğu altındadır.

Ünlü & Co Grubu tarafından kişisel veri ve ticari sır niteliğindeki bilgileri korumak amacıyla çeşitli güvenlik protokolleri uygulanmaktadır. Ünlü & Co Grubu tarafından kişisel veri ve ticari sır niteliğindeki bilgileri korumak amacıyla uygulanan güvenlik protokolleri ve tedbirleri hakkında daha fazla bilgi için "*Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler*" bölümünü inceleyebilirsiniz. Bununla birlikte, Ünlü & Co Grubu'nun kayıt altına aldığı ticari sırlar ve kişisel verilerin miktarı gün geçtikçe artmakta olup Ünlü & Co Grubu, söz konusu verilerin mevcut güvenlik teknolojileriyle korunabileceğini garanti edememektedir.

Ayrıca; üçüncü kişiler, Ünlü & Co Grubu'nun verilerine ya da Ünlü & Co Grubu'nun müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Ünlü & Co Grubu çalışanlarını veya Ünlü & Co Grubu müşterilerini söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir. Ünlü & Co Grubu'nun almış olduğu güvenlik önlemlerine rağmen bu bilgilere hukuka aykırı şekilde erişen üçüncü kişiler, bu bilgileri kullanarak Ünlü & Co Grubu'nun sistemlerine erişim sağlayabilir. Yine söz konusu üçüncü kişiler, Ünlü & Co Grubu sistemlerinde hukuka aykırı olarak elde ettiği bilgiler aracılığıyla birtakım işlemler de yapabilir. Ayrıca, izinsiz erişim sağlamak için başvuru yöntemler, sürekli değişime uğradığından ve söz konusu yöntemlerin tespit edilmeleri uzun zaman aldığından, bu yöntemlerin Ünlü & Co Grubu tarafından fark edilmesi ya da bu yöntemlere karşı tedbirler alınması yeterli ya da mümkün olmayabilir. Ünlü & Co Grubu ve ilişkili kişilerin, güvenlik tedbirlerine yönelik büyük çaplı herhangi bir ihlali; olası para cezaları, diğer yaptırımlar ve muhtelif zararlar, hizmetlere yönelik müşteri taleplerinde azalma, Ünlü & Co Grubu'nun saygınlığının ve itibarının




41



ÜNLÜ & Co
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

zedelenmesi ve Ünlü & Co Grubu markalarının zarar görmesi de dâhil olmak üzere, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ı arasında bulunan Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi'nin sahip olduğu dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğü, banka iştiraki olan aracı kurumlarına ve portföy yönetim şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir.

Şirket bünyesi altında faaliyetlerini sürdüren Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi, faaliyetlerini bir bankanın iştiraki konumundaki aracı kurum ve/veya yatırım kuruluşu olarak sürdüren kurum ve kuruluşlara göre dağıtım kanalı ve bilanço büyüklüğü bakımından daha sınırlı imkânlarla sahip olabilir.

Söz konusu aracı kurumlar ve/veya portföy yönetim şirketleri, banka ile olan grup ilişkileri kapsamında doğrudan banka müşteri ağına erişim sağlayarak Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi'nin sahip olmadığı bir müşteri ağı potansiyeli ve yine banka şubeleri ile banka şubelerinde çalışan müşteri temsilcileri vasıtasıyla farklı coğrafi bölgelerde bulunan müşteri gruplarına fiziki olarak bire bir hizmet verme imkânına sahip olmaktadır. Diğer taraftan Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi, banka aracı kurumları ve/veya portföy yönetim şirketlerine nazaran daha sınırlı bir müşteri ağı ve dağıtım olanağına sahiptir. Aynı zamanda banka iştiraki aracı kurum ve portföy yönetimi şirketlerinin banka ağı aracılığıyla ulaştığı müşteriler; bankanın saygınlığı, itibarı ve sektördeki imajını gerekçe göstererek Ünlü Menkul Değerler veya Ünlü Portföy Yönetimi yerine bankaların aracı kurum ve portföy yönetim şirketlerini tercih edebilirler.

Yukarıdakilere ek olarak banka ağı sayesinde daha geniş müşteri ağına ve dağıtım kanalına sahip olan aracı kurumlar ve portföy yönetim şirketleri, Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi ile karşılaştırıldığında daha derin bir bilanço yapısına sahip olabilir; bu sayede, Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi'nin büyüklük olarak sınırlı olan bilançosu karşısında avantajlı konumda olup daha geniş yatırım ve ürün ağıları oluşturabilirler.

Söz konusu nedenler ile banka iştiraki aracı kurumlar ve/veya portföy yönetim şirketlerine nazaran daha sınırlı bir dağıtım ağı ve bilanço büyüklüğü ile faaliyet gösteren Ünlü Menkul Değerler ve Ünlü Portföy Yönetimi'nin kârlılığı beklenen projeksiyon ve tahminlerin altında kalarak Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin, Ünlü & Co Grubu aleyhine veya Ünlü & Co Grubu'nu taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının Ünlü & Co Grubu'nun aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır.

Ünlü & Co Grubu'nun hâlihazırda taraf olduğu birtakım hukuk davaları mevcuttur. Söz konusu davalar arasında iş hukukundan doğan talepler, alacak hakları ve mesleki sorumluluğa ilişkin talepler gibi dava konularına sahip derdest davalar bulunmaktadır.

Yine geçtiğimiz yıllarda Ünlü & Co Grubu, aleyhine işçi alacakları ve mesleki sorumluluğa ilişkin iddialar kapsamında birtakım davalar açılmıştır. Ünlü & Co Grubu, yukarıda bahsi geçen söz konusu iddialardan doğabilecek olası zararlar için gerekli olan sigorta teminatlarına sahiptir ve söz konusu davalar kapsamında 31 Aralık 2020 tarihine kadar önemli miktarda herhangi bir zarara maruz kalmamış ve yine bu söz konusu davalar nedeniyle önemli miktarda bir hukuki danışmanlık veya herhangi bir tazminat harcaması yapmamıştır. Ancak Ünlü & Co Grubu, gelecekte bu tür zararlara ya da masraflara maruz kalmayacağını garanti edememektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Ünlü & Co Grubu'nun sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Ünlü & Co Grubu, maruz kaldığı birtakım riskler nedeniyle gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.

[Signature]

[Signature]

[Signature] UNLÜ & Co
UNLÜ Yatırım Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin olarak yürürlükteki mevzuat uyarınca yaptırmakla yükümlü oldukları da dâhil olmak üzere mevcut ve muhtemel ticari risklere karşı korunmak ve Ünlü & Co Grubu'nun varlıklarını korumak adına sigorta şirketleriyle sigorta sözleşmeleri akdetmektedir. Ünlü & Co Grubu; faaliyet gösterdiği sektörlerde ortaya çıkabilecek mesleki sorumluluk halleri, kazalar ve diğer aksilikler, faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da bilişim alt yapısının zarar görmesi gibi hallerde mevcut olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığına bağlı olarak önemli ölçüde kayba uğrayabilir veya söz konusu rizikoların gerçekleşmesi, Ünlü & Co Grubu'nun mevcut sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına sebebiyet verebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun sahip olduğu sigorta teminatları, Ünlü & Co Grubu'nun maruz kalabileceği mevcut ve muhtemel zararları karşılamakta yetersiz kalabileceği gibi sigorta teminatlarının içerdiği korumanın kapsamına dâhil edilmeyen ya da söz konusu korumayı önemli ölçüde aşan zararlar, Ünlü & Co Grubu için ek masraf kalemlerinin doğmasına sebep olabilir ve dolayısıyla Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları bu husustan olumsuz olarak etkilenebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Ünlü & Co Grubu'nun gelirlerini elde ettiği yurt içi ve yurt dışı piyasalarda var olan riskler, farklı piyasa koşulları ve dalgalanmaları, Ünlü & Co Grubu'nun mali kaynaklarını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri ve gelirleri, yurt içi ve yurt dışı finans piyasalarının değişken koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenebilir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, iş dünyasının değişen koşulları ve piyasa risklerindeki değişimler, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Ünlü & Co Grubu, sermaye piyasaları ve portföy yönetimi kapsamında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 58.636.647 TL tutarında finansal varlığa sahip olup bu söz konusu varlığını sabit getirili ürünler, türev araçlar ve pay piyasaları ürünleri de dâhil olmak üzere çeşitli finansal ürünler ve diğer varlıklardan oluşturmaktadır. Bu kapsamda, Ünlü & Co Grubu söz konusu varlıklarını korumak amacıyla yurt içi ve yurt dışı piyasalarda işlemler yapabilir. Ünlü & Co Grubu; yurt içi ve yurt dışı piyasalarda gerçekleştirdiği işlemlerde, durumun niteliği ve ilgili koşullara göre farklı dönemlerde ya da aynı dönemde hem uzun pozisyonda (satın alma - long position) hem de kısa pozisyonda (satış yapma - short position) veya sadece uzun ya da kısa pozisyonda olabilir. Ünlü & Co Grubu, varlıklarının değerini korumak ve gelir elde etmek amaçlı gerçekleştirdiği bu işlemlerde farklı risklerle de karşı karşıya kalabilir. Ünlü & Co Grubu tarafından işlem yapılan yurt içi ve yurt dışı piyasalarda; mevcut ve muhtemel riskler, piyasaların stres altında kalıp yaşadığı dalgalanmalar, iş dünyasındaki ani değişimler ve genel olarak dünyanın konjonktürü sebebiyle Ünlü & Co Grubu'nun varlıkları gerçek değeri dışında fiyatlarda işlem görebilir. Bu nedenle, Ünlü & Co Grubu'nun sahip olduğu varlıkların değerleri, hesaplanan ve öngörülen değerden çok daha yüksek bir karşılığa sahip olabileceği gibi yine hesaplanan ve öngörülen değerden çok daha düşük bir karşılığa da sahip olabilir. Yine stres altında bulunan piyasalarda, riskten korunma (*hedging*) ve diğer risk yönetimi stratejileri de normal piyasa koşullarında olduğu kadar etkili olmayabilir. Dolayısıyla, piyasalardaki söz konusu dalgalanmalar ve istikrarsızlık nedeniyle Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri ve gelirleri üzerinde olumsuz etkiler oluşabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun işlem yaptığı türev araçlar da dâhil olmak üzere birtakım finansal araçlarda, yurt içi ve yurt dışı piyasalardaki idari düzenlemeler gereğince teminat yatırma zorunluluğu bulunabilir. Ünlü & Co Grubu tarafından sahip olunan söz konusu araçlar için fazladan teminat yatırılması nedeniyle Ünlü & Co Grubu'nda likidite problemleri söz konusu olabilir veya bahsedilen teminatların tamamlanamaması nedeniyle Ünlü & Co Grubu temerrüde düşebilir.

Yine Ünlü & Co Grubu tarafından sunulan finansal danışmanlık hizmetlerinden elde edilen gelirler, Ünlü & Co Grubu tarafından danışmanlık yapılan işlemlerin sayısı ve büyüklüğü ile ilişkilidir. Söz konusu işlem sayıları ve büyüklüğü de küresel piyasalar ve yabancı sermaye akışı ile korelasyona sahip olduğundan

küresel piyasalar ve yabancı sermaye akışındaki olumsuz seyir, işlem sayısı ve büyüklüğünde düşüşe sebep olabilir. Ünlü & Co Grubu'nun finansal danışmanlık yaptığı işlemlerin sayısı veya büyüklüğündeki herhangi bir düşüş ya da genel olarak söz konusu danışmanlık verilen müşterilerin faaliyetlerindeki yavaşlama, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri açısından olumsuz etkilere sahip olabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun müşterileri için gerçekleştirdiği ve komisyona dayalı olan sermaye piyasası faaliyetlerinden doğan gelirler de olumsuz piyasa koşullarından etkilenebilir. Olumsuz piyasa koşulları nedeniyle mevcut ve potansiyel yatırımcıların düşen işlem hacimleri ve işlem değerleri, Ünlü & Co Grubu tarafından elde edilmesi planlanan komisyon gelirlerinde de düşüşe neden olabilir. Buna ek olarak, olumsuz piyasa koşulları aynı zamanda Ünlü & Co Grubu'nun yönettiği portföylerdeki yönetim ücretlerini de etkileyebilir. İstikrarsız ve olumsuz piyasa koşulları nedeniyle portföylerin değerlerinde düşüş olması ve/veya portföylere olan yatırımcı talebinin azalması sonucunda da Ünlü & Co Grubu'nun portföy yönetiminden elde ettiği gelirlerde düşüşler görülebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği piyasaların farklı koşulları; ekonomi, siyaset ve iş dünyası gibi birtakım etkiler ile şekillenebilmektedir. Fakat söz konusu değişimlerin tetiklenmesi kimi zaman değişen teknoloji trendlerinin etkisi ile de gerçekleşmektedir. Teknoloji dönüşümü kapsamında mevcut iş yapış tarzları ve alışılmış metotlarda da değişim yaşanmaktadır. Söz konusu teknolojik dönüşüm ile geleneksel olarak tercih edilen pay ve pay benzeri, tahvil ve yatırım fonu katılma payı gibi yatırım araçları, yerini sanal para birimleri (cryptocurrency) gibi 21. yüzyıl yatırım araçlarına bırakmaya başlamıştır. Bu kapsamda, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki söz konusu dönüşüme ayak uydurabilmek adına uygun ürün ve hizmetleri piyasaya sürmesi gerekebilecektir. Ancak Ünlü & Co Grubu, söz konusu yeni ürün ve hizmetleri, tabi olduğu mevzuat nedeniyle piyasaya süremeyebilir veya dönüşümün gerekliliğine uygun ürün ve hizmetleri geliştiremeyebilir.

Tüm bu sebepler, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin gerekli olan ruhsat ve izinlerin alınması ve muhafaza edilmesi gerekmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörler (finansal danışmanlık hizmetleri, yatırım hizmetleri, aracılık hizmetleri, varlık yönetimi ve fon ve portföy yönetimi sektörleri), yürürlükteki mevzuat uyarınca faaliyet göstermek için çeşitli ruhsat, lisans ve izinlerin alınmasını zorunlu kılmaktadır. Sermaye piyasaları ve tahsili gecikmiş alacak yönetimi faaliyetleri, idari ve yasal düzenleyici kurumlar tarafından yetkilendirmelere ve düzenlemelere tabi sektörler olduğundan Ünlü & Co Grubu, bu sektörlerde faaliyet göstermek için gerekli olan ruhsat, lisans ve izinleri almak zorundadır. Yine Ünlü & Co Grubu'nun, bu izinlerin gerekliliklerini sürekli bir biçimde yerine getirerek söz konusu izin, lisans ve ruhsatları muhafaza etmesi gerekmektedir.

Ayrıca, Ünlü & Co Grubu; ruhsat, lisans veya izinler kapsamında yerine getirdikleri faaliyetleri kapsamında başta SPK, BDDK, Hazine ve Maliye Bakanlığı ve Ticaret Bakanlığı olmak üzere birçok idari makam ve kurumun da düzenli denetimlerine tabidir. Ruhsat, lisans veya izin alınması için gerekli herhangi bir koşulun Ünlü & Co Grubu tarafından sağlanamaması veya söz konusu ruhsat, lisans veya izin için yeterlilik şartlarının kaybedilmesi durumunda, ilgili idari makamlarca Ünlü & Co Grubu'nun söz konusu lisans izin ve ruhsatlarının askıya alınması veya iptal edilmesi ya da Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerine yönelik kısıtlamalar getirilmesi mümkün olabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini yürütebilmek için gerekli ruhsat, lisans ve izinler de dâhil olmak üzere, mevcut ruhsat, lisans ve izin gerekliliklerini ihlal ettiğine hükmedilirse Ünlü & Co Grubu'nun ceza ödemesi, faaliyetlerinin askıya alınması ya da durdurulması söz konusu olabilir. Ünlü & Co Grubu, yukarıda bahsi geçen durumlarda ruhsat, lisans ve izinlerini kaybedebilir ya da mevzuata uyum amacıyla ilave harcamalar yapmak durumunda kalabilir. Herhangi bir ruhsat, lisans veya iznin alınamaması ya da ilgili idari makamca

     **UNLU & Co**
UNLU Yatırım Holding A.Ş.

mevcut ruhsat, lisans veya iznin dondurulması veya iptal edilmesi halinde Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Küresel finans piyasalarında meydana gelen istikrarsızlıklar karşısında hükümetlerin veya idari düzenleyici kurumların aldığı tedbirler, yeterli veya zamanında olamayabilir ve aynı zamanda küresel finans piyasalarındaki dalgalanmalar yatırımcıların yatırım kararlarına ve alışkanlıklarına etki edebilir.

Küresel finans piyasalarının istikrarsızlığı nedeniyle ortaya çıkan ekonomik durgunluk hallerinde; piyasa oyuncuları, kurumsal ve bireysel yatırımcılar ve medya kuruluşları da dâhil olmak üzere birçok kişi ve kurum tarafından finansal piyasalardaki istikrarsızlık ve ekonomik durgunluğun giderilmesi için çeşitli tedbirlerin alınması talep edilebilir. Ancak Ünlü & Co Grubu; söz konusu tedbirlerin, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği piyasalardaki olumsuz etkileri zamanında ve etkili olarak giderebileceğini garanti edememektedir. Ayrıca, alınabilecek tedbirler, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri açısından olumlu etkiler oluşturabileceği gibi olumsuz sonuçlara da yol açabilir.

Küresel finans piyasalarında geçmişte yaşanan istikrarsızlıklar nedeniyle kimi hükümetler veya idari düzenleyici kurumlar, söz konusu istikrarsızlıkları aşmak adına önemli mevzuat değişiklikleri yaparak mevcut sistemi olduğundan daha regüle hale getirmişlerdir. Benzer bir yaklaşımın günümüzde veya gelecekte yaşanması halinde Ünlü & Co Grubu'na ek bir raporlama, mevzuata uyum yükümlülükleri, sermaye yeterliliği de dâhil olmak üzere ilave yükümlülükler yüklenmesi söz konusu olabilir. İlgili hükümetler ve idari düzenleyici kurumlar tarafından yapılabilecek bu değişiklikler, Ünlü & Co Grubu üzerinde ek maliyetler doğurabilir.

Ünlü & Co Grubu tarafından hükümetler ve idari düzenleyici kurumlar tarafından getirilen yeni yükümlülüklerle uyum sağlanması süreci, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinin olağan akışında aksamalar ve sair olumsuz sonuçlara yol açabilir.

Bunlara ek olarak, küresel finans piyasalarındaki dalgalanmalar, yatırımcıların yatırım kararlarını ve alışkanlıklarını etkileyebilir. Yine söz konusu olumsuz etkiler nedeniyle yatırımcıların Ünlü & Co Grubu'nun hizmet verdiği sektörlerle yatırım yapmaya ilişkin risk iştahı düşebilir ve bu nedenle Ünlü & Co Grubu'nun gerçekleştirdiği işlemlerde gerek hacim gerekse kârlılık bakımından düşüş gözlemlenebilir.

Söz konusu hususlar, Ünlü & Co Grubu'nun mali kaynağını oluşturan ve faaliyetlerini yürüttüğü sektörlerde elde ettiği gelirlerde düşüşe sebep olabilir ve söz konusu düşüş, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu, idari ve yasal düzenlemelerin yoğun olduğu sektörlerde faaliyet göstermektedir. Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörler uyarınca tabi olduğu mevzuat veya bu mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da Ünlü & Co Grubu'nun tabi olduğu mevzuatın ihlal edilmesi, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği sektörlerde başta sermaye piyasası mevzuatı olmak üzere farklı alanları düzenleyen kapsamlı bir mevzuata uymakla yükümlüdür. Söz konusu mevzuat ya da mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişikliklere uyumun sağlanması, yürürlükteki mevzuatın daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu mevzuatın ihlaline yönelik iddia veya soruşturmalara karşı savunma yapılması, Ünlü & Co Grubu'nu ilave masraflara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir.

Aynı zamanda idari düzenleyici ve denetleyici kurumların yaptıkları ikincil düzenlemeler, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği alanlardaki mevcut iş akışlarını önemli oranda etkileyecek değişiklikler yapabilir. Örneğin, BDDK tarafından yapılan bir ikincil düzenleme ile kredi sınıflandırmalarında yapılan değişiklikler, Ünlü & Co Grubu'nun varlık yönetimi hizmetlerini sunan İstanbul Varlık Yönetim'in faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye yol açabilir. Bu kapsamda örneğin; BDDK tarafından, COVID-19 ve buna bağlı ekonomik olumsuzlukların giderilmesi için kredi ödemelerindeki gecikmelere esneklik tanıyarak gecikmeye giren kredilerin takip hesaplarına aktarılmadan önce 90 gün yerine yüz seksen gün

beklenilmesine karar verilmiştir ve söz konusu karar 31 Haziran 2021 tarihine kadar geçerli olacaktır. Söz konusu mevzuat değişikliği, İstanbul Varlık Yönetim'in portföy büyüklüğü açısından geçici bir dönem için de olsa olumsuz bir etki yaratarak şirketin iş hacminde bir gerilemeye yol açmıştır. Yine BDDK tarafından piyasadaki istikrarsızlığın giderilmesi ve Türk Lirası'nın değerinin korunması için getirilmiş swap kısıtlamaları ile SPK tarafından pay piyasalarındaki istikrarsızlığın ve spekülasyonların engellenmesi için öngörülen kısmi açığa satış yasakları da, Ünlü & Co Grubu'nun iş hacmini daraltmıştır.

Yukarıdakilere ek olarak, Ünlü & Co Grubu'nun uymakla yükümlü olduğu mevzuatın ihlal edildiği tespit edilirse, Ünlü & Co Grubu çeşitli idari yaptırımlara maruz kalabilir ve bu yaptırımlar Ünlü & Co Grubu'nun mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Bu kapsamda Şirket, 2015 mali yılına ilişkin olarak Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından vergi incelemesine tabi tutulmuş olup, İzahname tarihi itibarıyla bu incelemenin sonucu belli değildir. Söz konusu inceleme veya ileride gerçekleşebilecek başka incelemeler kapsamında Şirket'in önemli miktarda bir vergi cezası alması halinde Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu olumsuz etkilenebilir. Buna ek olarak, İstanbul Varlık Yönetimi'ne ilişkin olarak gerçekleştirilen 2015 mali yılına ilişkin vergi incelemesi kapsamında İstanbul Varlık Yönetimi'ne, KKDF uygulaması kapsamında işleyen cezai faizle birlikte toplam 837.312,37 TL tutarında bir tarhiyat yapılmış olup, söz konusu meblağ şirketçe ödenmiş ancak aynı zamanda bu tarhiyatın haksız olduğu iddiasıyla vergi mahkemesinde dava açılarak ödenen bedelin faizi ile birlikte iadesi talep edilmiştir. Söz konusu dava İzahname tarihi itibarıyla halen devam etmektedir. Bu davanın İstanbul Varlık Yönetimi aleyhine sonuçlanması halinde Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu olumsuz etkilenebilir.

Yine Ünlü & Co Grubu, yurt içi ve yurt dışında yürürlükte olan mevzuata uyum sağlamak ve yürürlükteki mevzuatta Ünlü & Co Grubu aleyhine meydana gelebilecek değişiklikler için gerekli eğitime ve lisanslara sahip uzmanlar çalıştırmak, ilgili mevzuatın öngördüğü şekilde operasyonel işleyişi için destek hizmeti almak ve yine ilgili mevzuat uyarınca belirli prosedürleri takip etmek, politikalar oluşturmak, iç denetim mekanizmaları kurmak ya da söz konusu işlemlere ilişkin ek profesyonel dış destek almak mecburiyetinde kalabilir.

Bu hususlara ek olarak; yurt içi ve yurt dışı idari düzenleyici kurumlar, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki ücretlendirme politikalarında da değişiklik yapabilir ve söz konusu ücretlere ilişkin serbestlik veya sınırlamaları işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla tamamen veya kısmen değiştirebilir. Ünlü & Co Grubu'nun portföyündeki çeşitlilik göz önüne alındığında kısmen yapılacak değişiklikler, Ünlü & Co Grubu tarafından belirli bir noktaya kadar mali olarak karşılanabilecek olsa bile, yurt içi ve yurt dışı idari düzenleyici kurumlar, söz konusu düzenlemeleri önemli ölçüde değiştirerek ücretlendirmede tamamen farklı bir politika izleyebilir. Bu durumda, Ünlü & Co Grubu'nun söz konusu değişikliklere uyum sağlayacağı ve yeniden fiyatlamalarını oluşturacağı döneme kadar mevcut ve muhtemel faaliyetleri ve kârlılığı, bu süreçten olumsuz olarak etkilenebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun aracılık faaliyetleri sırasında gerek müşterileri için aracılık ettiği işlemlerde müşterilerinden kaynaklı, gerekse yurt dışı piyasalarda işlemlerini geçirdiği kurumlardan kaynaklı karşı taraf riskine maruz kalabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun müşterileri için organize pazarlarda aracılık ettiği yurt içi veya yurt dışı pay senedi, döviz, emtia gibi finansal varlıkların veya türevlerin alım satım işlemlerinde müşterilerinin bu işlemlerden doğan takas yükümlülüklerini yerine getiremediği ve nakit bakiyesinin yetersiz kaldığı durumlarda Şirket için ek yükümlülük oluşabilir.

Şirket bu risklere karşı müşterilerinden teminat olarak aldığı varlıkları, olumsuz piyasa koşullarında hızlı bir şekilde likiditeye çeviremeyebilir veya müşterileri ek teminat talebini tamamlayamayabilir. Müşterilerin kredi kullandığı kaldıraçlı işlemlerde ve oynaklığın yüksek seyrettiği piyasa koşullarında borsalardaki kapanış açılış fiyatları arasında geniş boşluklar oluşup, riskler artabilir.

Ünlü & Co Grubu yurt dışı piyasalarda işlem gören finansal varlıklar için müşteri emirlerinin tamamını veya önemli bir kısmını tek bir yurt dışı aracı kurum üzerinden gerçekleştirebilir. Bu kurumun yükümlülüklerini



Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, 11 Mart 2021 tarihli ve 2021/10 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren yüz seksen gün boyunca, Şirket çalışanlarına pay edindirme programları kapsamında yapabileceği ihraçlar hariç olmak üzere, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, sahibi oldukları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren yüz seksen gün boyunca, pay sahiplerine aynı koşullarla yapılacak genel bir alım teklifinin kabul edilmesi veya buna ilişkin bir taahhütte bulunulması, Şirket'in kendi paylarını satın almak amacıyla her bir pay sahibine aynı koşullarla yaptığı teklif sonucunda gerçekleşen pay devirleri, payların mevzuat, yetkili kamu kuruluşu kararı veya mahkeme kararı gereği elden çıkarılması ve payların bağlı ortaklıklarına devredilmesi hariç olmak üzere, maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir kuruluş veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

Bu sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket'in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve pay sahiplerince benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı kendi bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabilecek kâr ve yedek akçelerin miktarı, işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, gelirler, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, karşılaştırılabilir nitelikte olup yurt içinde faaliyet gösteren ve Borsa'da işlem gören diğer şirketlerin ödediği kâr payları, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Im. D. İleri

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cennet Sok. No: 10 Kat: 10
P: 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30
E: info@ykd.com.tr, ykd@ykd.com.tr
Tic. Sic. No: 257989
MERSİ No: 08380022500010001000100
www.yatirimciportalim.com.tr

UNLU & Co
UNLU Yatırım Holding A.Ş.
Unlu

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kâr payı ödemesi yapmayabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

TL'nin değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar; Halka Arz Edilen Paylar'ın yabancı para cinsinden değerini, Şirket'in net gelirlerini ve Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin olarak ödeyeceği kâr paylarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın kote edilen fiyatı, TL cinsinden olacaktır. Ayrıca mevcut olması durumunda Halka Arz Edilen Paylar için ödenecek kâr payları da TL cinsinden ödenecektir. Sonuç olarak, TL'nin değerinde diğer para birimleri karşısında meydana gelebilecek dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın yabancı para cinsinden değerini etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörler, Ünlü & Co Grubu'nun kontrolü dışında olan COVID-19 gibi salgın hastalıklar, depremler gibi doğal afetler nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir ve bu olumsuz etkiler olayın gerçekleştiği dönem sonrasında da etkili olmaya devam edebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörler; COVID-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak üzere birçok doğal afetten etkilenebilir. Söz konusu olaylar Ünlü & Co Grubu'nun kontrolü altında olmayıp muhtemel etkileri üzerinde de kesin tahminler yapılması mümkün değildir. Salgın hastalıklar veya doğal afetler nedeniyle mali ve finansal piyasalarda, ulaşım ve sağlık sektöründe ve alt yapı sistemleri de dâhil olmak üzere birçok alanda yaşanacak aksaklıklar, yerli ve yabancı yatırımcıların söz konusu süreç ve bu sürecin etkileri devam ettiği sürece yatırım yapma konusundaki risk iştahını etkileyerek Ünlü & Co Grubu'nun gerçekleştirdiği işlemlerde hacim ve miktar olarak düşüş gözlenmesine neden olabilir.

Özellikle, 2020 yılı boyunca dünya üzerinde etkilerini ciddi bir biçimde gösteren COVID-19 salgını, hem makro hem de mikro ölçekte ekonomilerde dalgalanmalar ve mevcut ekonomik göstergelerde negatif değerlerin oluşmasına yol açmıştır. COVID-19 salgını süresince dünya üzerindeki gelişmiş ekonomiler de dâhil olmak üzere tüm ülkeler, ciddi bir küresel ekonomik krizin eşiğine gelmiştir. COVID-19 salgınının olumsuz ekonomik etkilerinin yakın gelecekte de dünya üzerinde etkilerini göstermeye devam etmesi beklenmekte ve mevcut önlemlere rağmen olumsuz ekonomik göstergelerin ne kadar süreyle devam edeceği belirsizliğini korumaktadır.

Tüm bu ekonomik olumsuzluklar, dünya üzerindeki diğer sektörlerde olduğu gibi Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde de kendini göstermekte ve söz konusu etkiler aynı zamanda Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerine olumsuz olarak yansımaktadır. 2020 yılının üçüncü çeyreğinde COVID-19 vakalarının azalması ve yeni normal ile sokağa çıkma kısıtlamasının, seyahat yasaklarının kaldırılması gibi birtakım sınırlamaların sona ermesi veya hafifletilmesiyle beraber ekonomik göstergelerin seyrinin olumlu yönde hareket edeceğine ilişkin sinyaller gözlenmiştir. Ancak 2020 yılının son çeyreğinde tekrar yükselişe geçen vaka sayıları, yatırımcıların gözünde ekonominin seyri hakkındaki belirsizlik halini devam ettirmektedir. Bu nedenle Ünlü & Co Grubu, COVID-19 salgını ve COVID-19 salgını nedeniyle ortaya çıkan olumsuz ekonomik seyirden önümüzdeki süreçte de etkilenebilir.

2020 yılı sonu itibarıyla COVID-19'a karşı uygulanan aşılama çalışmalarının başlamasıyla birlikte salgınının seyrinde olumlu yönde bir gelişme sağlanacağı tahminler arasında kendisine güçlü bir yer bulsa da söz konusu aşı programlarının etkilerinin analiz edilmesi süreci ve yeterli sayıda aşı üretimi ve aşılama sürecinin uzunca bir zaman dilimini kapsayacak olması sebebiyle COVID-19 salgınının mevcut durumu hakkındaki belirsizlikler devam etmektedir.

Ünlü & Co Grubu, kontrolü dışında bulunan olayların olumsuz etkilerini gidermek üzere faaliyetlerini gerçekleştirdiği tüm sektörlerde mümkün olan gerekli önlemleri ve tedbirleri almaktadır. Söz konusu olaylar, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

A. Akar

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cennet Sok. No: 1 Kat: 5
06500 Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 27320
MERSİS No: 0805003750000000016
www.yapikredi.com.tr 50

Alparslan  UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza No:21, B Blok, Kat 1 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	792072-0
MERSİS numarası	0915025488200015

6.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 3 Ekim 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 6 Ekim 2011 tarih ve 7915 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilân edilmiştir. Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza No:21, B Blok, Kat 1 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul
İnternet adresi:	https://www.unluco.com/
Telefon:	+90 (212) 367 36 36
Faks:	+90 (212) 346 10 40

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Mevzuata Genel Bakış

Şirket, holding statüsünde olup portföy yönetimi, sermaye piyasalarında yatırım hizmetleri, varlık yönetimi alanlarında faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, Yabancı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in çatı şirketi konumundadır. Şirket ayrıca, birleşme ve devralma ile diğer kurumsal finansman işlemlerine ilişkin sermaye piyasası mevzuatı kapsamına girmeyen danışmanlık hizmetleri alanında doğrudan faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de geçerli olan kanun ve yasal düzenlemelere tabidir. Ünlü & Co Grubu, faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdikleri sektörlerle ilişkin gerekli olan ruhsat, lisans, izinler ve yetkilendirmelerin alınması ve muhafaza edilmesi konusunda gerekli çalışmaları yapmaktadır. Ünlü & Co

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Etn. Çiftlik Sok. No: 11, Kat: 5 A Blok
06530 Beşiktaş/İstanbul T.C. 34330
Ticaret Sicil No: 275689
Mersis No: 08050032210100010
www.yapi kredi yati r i m . c o . t r

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

Grubu faaliyetlerini (yurt içi ve yurt dışı) mevzuata uygun olarak sürdürebilmek için gerekli iç gözetim ve denetim mekanizmalarını kurmuştur. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar periyodik olarak komitelerde görüşülerek izlenmekte, raporlanmakta ve gerekli önlemler alınmaktadır. Mevzuattaki gelişmeler yakinen takip edilerek gerekirse hukuk danışmanlarının da desteğiyle bu gelişmelerin Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini nasıl etkileyeceği ve alınması gerekli önlemler konusunda destek alınmaktadır. Gerekli olan politika ve prosedürler yürürlüğe konulmakta ve mevcut olanlar da geliştirilmektedir. Mevzuatla ilgili gelişmeler periyodik olarak tüm personele hemen iletilmekte ve iç eğitimler verilmektedir. Ünlü & Co Grubu, yurt içi ve yurt dışındaki iştiraklerinde gerekli eğitim ve lisansa sahip personel çalıştırmakta ve bu personelin lisans ve uzmanlık düzeylerini periyodik olarak gözden geçirmektedir.

Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in Türkiye'deki faaliyetlerinin denetim ve gözetiminden sorumlu temel resmi kurumlar ve söz konusu resmi kurumların Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in faaliyet gösterdiği sektör ve faaliyetlere ilişkin temel görev ve sorumlulukları aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- *Sermaye Piyasası Kurulu*, halka açık şirketler, yatırım ortaklıkları, yatırım kuruluşları, kolektif yatırım kuruluşları ve sair sermaye piyasası kurumlarına ilişkin düzenlemeleri gerçekleştiren, bu şirketlerin kuruluşlarına ve faaliyete geçmelerine, esas sözleşme değişikliklerine ve pay devirlerine izin vermeye yetkili, idari ve mali özerkliğe sahip bağımsız idari otoritedir.
- *Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu*, bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve varlık yönetimi şirketleri ile sair finansal kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri gerçekleştiren, bu şirketlerin kuruluşları ve faaliyet geçmelerine, esas sözleşme değişikliklerine ve pay devirlerine izin vermeye yetkili, idari ve mali özerkliğe sahip bağımsız idari otoritedir.
- *Ticaret Bakanlığı*; holdinglerin kuruluşu ve esas sözleşme değişikliklerini onaylayan resmi kurumdur.
- *Kişisel Verileri Koruma Kurumu*, özel hayatın gizliliği ile temel hak ve özgürlüklerin korunması kapsamında, kişisel verilerin korunmasını sağlamak ile sorumlu idari ve mali özerkliğe sahip resmi kurumdur.
- *Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı*; istihdamdan, çalışanların hak ve ücretlerinden ve mesleki sağlık ve güvenliğinden sorumlu resmi kurumdur.
- *Hazine ve Maliye Bakanlığı*; maliye ve ekonomi politikalarının hazırlanmasına yardımcı olan ve bu politikaları uygulayan resmi kurumdur.
- *Rekabet Kurumu*, rekabeti sınırlayan anlaşma, uyumlu eylem ve teşebbüs birliği karar ve eylemlerinin engellenmesi ve belirli şartların varlığında bu nitelikteki anlaşma, uyumlu eylem ve kararlara yönelik muafiyet verilmesi, hâkim durumun kötüye kullanılmasının engellenmesi, birleşme ve devralmaların denetimini yapan bağımsız olarak görev yapan ve Ticaret Bakanlığı'na bağlı resmi kurumdur.
- *Mali Suçları Araştırma Kurumu*, Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bağlı olan bir finansal istihbarat birimi olarak görev yapmakta ve para aklama suçunu önlemek, bunun hakkında araştırmalar yapmak, önlemler geliştirmek ve toplanan bilgileri işleyerek gerekli makamlara sunmakla görevli resmi kurumdur.

Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in yürüttüğü faaliyetlerin tabi olduğu kanuni düzenlemeler sıklıkla değişikliğe uğramaktadır. Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak, mevcut mevzuat hükümlerinde yapılacak değişikliklere uyum sağlamak açısından gerekli adımları atmakta olup bu uyumluluğun sağlanması için yapılması gereken ek masrafların, Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in finansal durumunu etkileyecek büyüklükte olmayacağı düşünülmektedir. Lütfen "*İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler*" bölümünü gözden geçirin. Mevzuata ilişkin bu bölümler, herhangi bir hukuki mütalaa niteliğinde olmayıp Şirket, Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in faaliyetleri ile ilgili tüm mevzuatla birlikte bir bütün teşkil edecek şekilde yatırımcılara yalnızca genel bir fikir vermek üzere hazırlanmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömet Sok. No: 1 Kat: 2 Blok
21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100
Mersis No:08330015210100010
www.yapi.kredi.yatirim.com.tr

UNLU & Co
Holding A.Ş.

Holdinglere İlişkin Mevzuat

Holdingler, başlıca faaliyet amaçları başka işletmelere katılmak olan şirketler olup, TTK'ya ilişkin çeşitli düzenlemeler ve Ticaret Bakanlığı'nın çeşitli düzenlemelerine tabidirler.

Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca anonim şirket şeklinde kurulan holdinglerin kuruluş ve esas sözleşme değişiklikleri, Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabidir. Ancak, kayıtlı sermaye sistemine kabul edilen SPKn'ye tabi halka açık anonim şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı içinde yapacakları sermaye artışlarında Ticaret Bakanlığı'nın izni aranmaz. Ticaret Bakanlığı'nın, şirket kuruluşunda tescil başvurusundan önce, esas sözleşme değişikliklerinde ise genel kurul tarihinden önce alınması gerekir. Bu izin alınmadan gerçekleştirilen kuruluş veya esas sözleşme değişikliği işlemleri ticaret sicili müdürlüğünce tescil edilemez.

TTK uyarınca diğer anonim şirketler için kanuni yedek akçe teşkil eden kalemler, holdingler bakımından iradi yedek akçe teşkil etmektedir. TTK uyarınca anonim şirketler, yıllık kârın %5'ini, ödenmiş sermayelerinin %20'sine ulaşıncaya dek genel kanuni yedek akçe olarak ayırır. %20'lik bu sınıra ulaşıldıktan sonra; i) yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı, ii) ıskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı ve iii) pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Ayrıca anonim şirketlerde genel kanuni yedek akçe, sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılması, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması amaçları için kullanılabilir. Nitekim başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan olan holding şirketler, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'unu kanuni yedek akçeye eklemek zorunda olmadıkları gibi, genel kanuni akçenin kullanılabileceği amaçlar bakımından da sınırlandırılmamışlardır.

Verilerin Korunması

Türkiye'de kişisel verilerin korunması hakkındaki ilk özel kanun olan Veri Koruma Kanunu 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Veri Koruma Kanunu, Avrupa Birliği'nin 95/46/EC sayılı Veri Koruma Direktifi örnek alınarak hazırlanmıştır ve 5 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi ve iletilmesini, TCK kapsamındaki hapis cezaları da dâhil olmak üzere, bir dizi idari para cezalarına ve cezai yaptırımlara bağlamıştır.

Veri Koruma Kanunu aşağıdaki önemli şartları getirmiştir:

- Kişisel veriler ancak bu verilerin konusu olan kişinin açıkça izin vermesi veya Veri Koruma Kanunu'nda belirtilen koşulların gerçekleşmesi halinde işlenebilir.
- Verilerin konusu olan kişilerin kişisel verilere erişme ve veri kontrolörüne başvurma hakkı vardır.
- Sınır aşan veri akışları için verilerin konusu olan kişilerin izni gereklidir ve bu iznin olmaması halinde, veri ihraç ve ithal edenlerin ek yükümlülükleri yerine getirmeleri zorunludur.
- Kuruluşların bilgi güvenliğini sağlamak için uygun güvenlik önlemleri almaları gerekmektedir.

Veri Koruma Kanunu, kişisel verileri işleyen tüm şirketlere (gerçek kişi müşteriler, tedarikçiler ve çalışanlar hakkındaki veriler gibi) istisnasız olarak uygulanmaktadır.

Kişisel Verileri Koruma Kurumu, Ocak 2017 tarihinde kurulmuş ve faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu kapsamda, Kişisel Verileri Koruma Kurumu'nun yetkileri aşağıdakileri içermektedir:

- Şikâyet üzerine veya ihlal iddiasını öğrenmesi durumunda re'sen görev alanına giren konularda kişisel verilerin kanunlara uygun olarak işlenip işlenmediğini incelemek.
- İlgili kişiye geri dönülemez veya geri alınması zor bir zarara yol açacağı durumda geçici önlemler almak.
- Kişisel veri işlenmesine ilişkin olarak düzenleyici işlemler yapmak.
- Kanunlarla verilen diğer görevleri yerine getirmek.

Kişisel Verileri Koruma Kurumu, 28 Ekim 2017 tarihinde Kişisel Verilerin Silinmesi, Yok Edilmesi veya Anonim Hale Getirilmesi Hakkında Yönetmelik'i yayımlamış olup, bu yönetmelik 1 Ocak 2018 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Kişisel Verilerin Silinmesi, Yok Edilmesi veya Anonim Hale Getirilmesi Hakkında Yönetmelik, kişisel verilerin silinmesi, yok edilmesi ve anonim hale getirilmesi hakkındaki usul ve esasları düzenlemektedir. Kişisel Verileri Koruma Kurumu, 16 Kasım 2017 tarihinde Kişisel Verileri Koruma Kurulu Çalışma Usul ve Esaslarına Dair Yönetmeliği yayımlanmıştır. Kişisel Verileri Koruma Kurumu, 30 Aralık 2017 tarihinde Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik'i yayımlayarak, veri sorumluları sicili hakkındaki usul ve esasları tespit etmiştir. Kişisel Verileri Koruma Kurumu, bunlara ek olarak; veri sorumlularının diğer yükümlülükleri ile aydınlatma, açık rıza, açık rızanın bulunmadığı hallerde kişisel veri işleme istisnaları ve sınır aşan kişisel veri transferleri hakkındaki kuralları nasıl yorumlayacağına ışık tutan görüşler de yayımlamaktadır.

Veri Koruma Kanunu'nda, aralarında cezaların, idari para cezalarının ve tazminatların da bulunduğu çeşitli icra mekanizmaları bulunmaktadır. Veri Koruma Kanunu'nu ihlal eden veri sorumluları, hapis cezalarını da kapsayan çeşitli cezalara çarptırılabilir. Veri sorumlusunun verilerin konusu olan kişiyi usulüne uygun olarak aydınlatmaması veya verilerin konusu olan kişiden gerekli olduğu hallerde açık rıza almaması, veri güvenliğiyle ilgili yükümlülüklere uymaması, Veri Sorumluları Sicili'ne kayıt yaptırmaması veya kayıtlarını güncellememesi, bildirim yükümlülüklerine uymaması ya da zamanında uymaması veya Kişisel Verileri Koruma Kurumu kararlarını yerine getirmemesi halinde idari para cezasına çarptırılabilir. İlgili kişiler, veri sorumlularından ve veri işleyenlerden zararlarının tazminini talep etme hakkına sahiptir.

Şirket ve Veri Sorumluları Sicili'ne kaydolması gerekli Ünlü & Co Grubu şirketleri, süresi içerisinde Veri Sorumluları Sicili'ne kaydolmuş ve kişisel veri envanteri oluşturarak gerekli bildirimde bulunmuşlardır. Ayrıca uyum programı kapsamında, kullanılan tüm sözleşme (tedarikçi ve hizmet sözleşmeleri) metinleri revize edilmiş, gerekli politikalar oluşturulmuş, tüm aydınlatma yükümlülükleri yerine getirilmiştir. Teknik uyum konusunda da gerekli önlemler alınmıştır ve uygulanmaktadır. Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ından Ünlü Menkul Değerler ve İstanbul Varlık Yönetim, 2020 yılında kişisel verileri koruma denetimi de geçirmişlerdir.

Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Mevzuat

Yatırım kuruluşları, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunmak amacıyla faaliyet gösteren, SPK izni ile kurulan ve yatırım hizmetleri ve faaliyetlerini icra edebilmek için SPK'dan faaliyet izni almakla yükümlü anonim ortaklıklardır. Ünlü Menkul Değerler, SPK'dan 31 Ağustos 2015 tarihinde bireysel portföy yöneticiliği, halka arza aracılık (en iyi gayret ve aracılık yüklenimi), işlem aracılığı, portföy aracılığı, sınırlı saklama hizmeti ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri ile yan hizmetler için gerekli izinleri almıştır ve geniş yetkili A grubu aracı kurum statüsündedir. Ünlü Menkul Değerler ayrıca, yurt dışı işlem aracılığı ve kaldıraçlı alım satım işlemleri (fark kontratları dâhil) yetki belgelerini de alarak faaliyet alanlarını genişletmiştir.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cennet Sk. No: 10 Kat: 9 Blok
101 22 23-24-25 27 28 29
Emniyet İşleri Binası Kat: 5 Etiler Beğ. 34399
Borsis No: 033800000000000016
www.yapi kredi yati r m . c o m . t r


UNLU & Co
Ortak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım kuruluşlarının kuruluşuna, faaliyete geçmesine, faaliyetlerine ve faaliyetlerinin durdurulmasına ilişkin ilke ve esaslar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri ve bunları sunumu sırasında uyulacak ilke ve esaslar SPKn ve SPK tarafından yayımlanan Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ile Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de düzenlenmektedir.

Aracı kurumların esas sözleşme değişikliklerinde SPK'nın uygun görüşünün alınması zorunludur.

Portföy Yönetim Şirketlerine İlişkin Mevzuat

Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti, sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat ile SPK tarafından uygun görülen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföylerin yatırımcının veya portföy yöneticisinin belirleyeceği risk-getiri tercihi doğrultusunda, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetilmesini ifade eder. Portföy yönetim şirketleri, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan ve anonim ortaklık şeklinde kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca portföy yönetim şirketlerinin kuruluşları için SPK'dan izin alması ve portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunabilmeleri için kuruluş sürecinin tamamlanmasının ardından SPK'dan faaliyet izni alması gerekmektedir. Ünlü Portföy Yönetimi, SPK'dan 16 Mart 2015 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesi almıştır.

Portföy yönetim şirketlerinin esas sözleşme değişiklikleri SPK iznine tabidir.

Portföy yönetim şirketlerinin ortaklarına, pay devirlerine, asgari sermayesine ve sermaye yeterliliğine, yatırım fonu kurmalarına ve yönetmelerine, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri ile bunların dışında yapabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerine ve faaliyetleri nedeniyle teminat yatırma zorunluluklarına ilişkin usul ve esaslar SPKn ve SPK tarafından yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile düzenlenmiştir.

Varlık Yönetim Şirketlerine İlişkin Mevzuat

Varlık yönetim şirketleri, BDDK onayı ile kurulan ve BDDK'nın faaliyet iznine bağlı olarak faaliyet gösteren, bankalar ve diğer finansal kurumların tahsili geçmiş alacaklarını satın alıp borçları yeniden yapılandırarak borçluları tekrar finansal sisteme kazandıran şirketlerdir. İstanbul Varlık Yönetim, 20 Nisan 2009 tarihinde BDDK izni ile faaliyete geçmiştir.

Varlık yönetim şirketlerinin kuruluş ve faaliyet esasları, Bankacılık Kanunu ve BDDK tarafından yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ile düzenlenmektedir.

Varlık yönetim şirketlerinin esas sözleşmelerinin değiştirilmesinde BDDK'nın uygun görüşü aranır ve BDDK tarafından uygun görülmeyen değişiklik tasarıları genel kurulda görüşülemez ve söz konusu esas sözleşme değişiklikleri ticaret siciline tescil edilemez.

İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, işyerinde faaliyete başlamadan önce ofisler, mağazalar, şirket merkezleri ve depolar gibi işyerleri için bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Şirket'in yürütmekte olduğu faaliyetleri de söz konusu yönetmelik kapsamındaki yükümlülöklere tabidir. Bu nedenle Şirket'in işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir. Şirket'in, Ahi Evran Caddesi, No: 21 Polaris Plaza, Kat 1, Maslak, Sarıyer, 34485 İstanbul adresinde bulunan Şirket merkezi için işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusu 10 Mart 2021 tarihinde yapılmış olup başvuru süreci devam etmektedir.

Mr. G. L. Allen

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Lisans No: 12000, Cömert Sk. No: 19/A Blok
Kat: 12 34-36-37-38-39
Lisans No: 12000, Cömert Sk. No: 22-23-24
Mersis No: 0828005550000000016
www.yatirimciportal.com.tr

UNLU & Co
Film Holding A.Ş.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in temelleri, 1996 yılında Dundas Ünlü ve Company Müşavirlik Limited Şirketi'nin birleşme ve devralmalar danışmanlığı yapan bağımsız bir şirket olarak kurulmasına dayanmaktadır.

Yabancı yatırımcıların, Türk piyasalarında gerçekleştirmeyi hedeflediği yatırımlara danışmanlık hizmeti başta olmak üzere çeşitli finansal danışmanlık hizmetleri sunmak için kurulan ve Şirket'in temelini oluşturan Dundas Ünlü ve Company Müşavirlik Limited Şirketi 1996 yılında İstanbul'da faaliyetlerine başlamıştır. Dundas Ünlü ve Company Müşavirlik Limited Şirketi, Türkiye'de şirket satın alma ve birleşmeleri alanındaki ilk işlemlerde danışman olarak rol alan ve bu alanın Türkiye'de gelişimine öncülük eden kuruluşlardan biri olarak sektörde yer almıştır. Kurulduğu ilk günden beri birleşme ve devralma işlemlerinde, tüketici ürünlerinden perakendeye, sanayiden altyapıya kadar birçok farklı alanda hizmet veren yerli ve yabancı şirketlere birleşme ve devralma projeleri kapsamında danışmanlık yapmıştır.

Türkiye'deki birleşme ve devralmalarda önemli roller oynamış olan Dundas Ünlü ve Company Müşavirlik Limited Şirketi, 2002 yılında Türkiye'de yatırım hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir aracı kurum olan Işıklar Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarını devralarak kurumsal finansman faaliyetlerini, yatırım hizmetlerini de kapsayacak şekilde genişletmiştir. Böylece, Ünlü & Co Grubu tarafından sadece birleşme ve devralma danışmanlığı kapsamında değil aynı zamanda sermaye piyasalarında da aktif bir şekilde faaliyet gösterilmeye başlanmıştır. Devir işleminin ardından SPK'dan alınan izin sonrasında Işıklar Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.² olarak değiştirilmiştir. Bu tarihten itibaren ise Ünlü & Co Grubu'nun organizasyonları 2011 yılına kadar çatı şirket olan Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde yürütülmüştür.

2002 yılında Işıklar Menkul Değerler A.Ş.'nin devralınıp sermaye piyasalarına giriş yapılmasının akabinde bu kez de hizmet portföyünün genişletilmesi amacıyla 2003 yılında tahsili gecikmiş alacaklar birimi kurulmuştur. Tahsili gecikmiş alacaklar biriminin varlığı sayesinde, varlık yönetimi alanına da adım atılmış ve birleşme ve devralmalar ile sermaye piyasası faaliyetlerine ek olarak, finansal hizmetlerin yeni bir alanında daha hizmet verilmeye başlanmıştır. Tahsili gecikmiş alacak birimi kuruluşundan itibaren prestijli iş ortaklarına, varlık yönetim faaliyetleri kapsamında hem sorunlu alacakların yönetimi konusunda hem de söz konusu alacakların tahsili için çeşitli danışmanlık hizmetleri sunmuştur. Varlık yönetim için 2003 yılında başlayan danışmanlık süreci, 2005 yılında kurulan ve kurumsal tahsilat alanında hizmet veren DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin ABD merkezli yatırım bankası Lehman Brothers'a danışmanlık hizmetleri sunulmasıyla devam etmiş ve bugün itibarıyla Ünlü & Co Grubu, Türkiye'nin tahsili gecikmiş alacaklar alanındaki en büyük oyuncularından biri³ olmuştur.

Yine 2003 yılında sermaye piyasalarındaki öncü rolü ile yeni ürün ve hizmetlerin sağlanması amacıyla Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin bünyesinde sabit getirili menkul kıymetler birimi kurulmuştur. Ünlü & Co Grubu sermaye piyasalarındaki atılımlarına yine Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde 2004 yılında fon yönetimi birimini kurarak devam etmiştir.

² Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı, 2007 yılında Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve 2012 yılında Ünlü Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla ise faaliyetlerine Ünlü Menkul Değerler A.Ş. unvanı altında devam etmektedir.

³ İşbu İzahname tarihi itibarıyla ise faaliyetlerine İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. unvanı altında devam etmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Convent Square No: 5 Kat: 5
D: 21-22-23-24-25-26-27-28-29-30
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
Tic. Sic. No: 279903 Şirket Sic. No: 279903
Tic. Sic. No: 279903 Şirket Sic. No: 279903
www.yapi-kredi-yatirim.com.tr

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu, 2004 yılında fon yönetim biriminin kurulmasından kısa bir süre sonra, sermaye piyasalarındaki tecrübesinden yararlanarak yine Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. çatısı altında DUA isimli sermaye fonu ve DUB isimli sabit getirili fonları da hayata geçirmiştir. Ünlü & Co Grubu, sektördeki öncü yaklaşımları sayesinde müşterilerine geniş kapsamlı hizmetler sunmaya başlamış ve müşterilerinin yatırım konusunda finansman ihtiyaçları için yine geniş bir yelpazede portföy sunar hale gelmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun vizyoner yapısı ve müşterilerine en iyi hizmeti sunma gayesi 2005 yılında Tahincioğlu Holding A.Ş. ile ortaklık kurmasına giden yoldaki en büyük etkenlerden biri olmuştur. 2005 yılında Tahincioğlu Holding A.Ş.'nin, çatı şirket olan Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ortak olması ile Ünlü & Co Grubu hizmet verdiği sektörlerdeki faaliyetlerini genişletmeye devam etmiştir. Yine aynı yıl içinde, Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde kurumsal hisse senedi satış birimi oluşturulmuş ve uluslararası pay ihraçları alanında Türkiye'de faaliyet gösteren öncü kuruluşlardan biri halinde gelmiştir.

2006 yılında Ünlü & Co Grubu, Türkiye'de 15 yıl sonra gerçekleştirilen ilk özel sektör Türk Lirası tahvil ihraçlarından biri olan Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.'nin tahvil ihracına aracılık etmiştir.

2006 yılına gelindiğinde ise çatı şirket Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş., yine bir ilke imza atarak danışmanı olduğu DU Private Equity isimli Türkiye'nin ilk özel girişim sermayesi fonlarından birinin kurulmasında yer almıştır. Ünlü & Co Grubu, aynı yıl itibarıyla yine çeşitli uluslararası kurum ve kuruluşlar ile stratejik ortaklıklar kurmuş ve alternatif yatırım danışmanlığı alanında da adını sıkça söz ettiren oyunculardan biri haline gelmiştir. Yine 2006 yılında, Ünlü & Co Grubu'nun tarihi açısından önemli rol oynayan Güney Afrika kökenli Standard Bank of South Africa Limited ile yapılan stratejik ortaklığın ilk adımı atılmış olup, Standard Bank grubu yine stratejik ortaklık kapsamında çatı şirket Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin çoğunluk paylarını Alasdair Dundas ve Tahincioğlu Holding A.Ş.'den satın alarak Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin hâkim ortağı haline gelmiştir. Devir işleminin ardından SPK'dan alınan izin sonrasında Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu devralma ile Ünlü & Co Grubu, yapılandırma sürecine girerek mevcut markalarını Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. çatısı altında yeniden gruplandırmıştır. Yine aynı yıl içinde, sermaye piyasalarındaki ürün portföyünü geliştirmek ve farklı yatırım araçları sunmak gayesiyle Standard Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.⁴ kurulmuş ve portföy yöneticiliği alanında faaliyet gösterilmeye başlanmıştır.

Standard Bank grubunun da katkılarıyla Ünlü & Co Grubu, küresel bir ağa ve özellikle borç finansmanı alanında yeni ürün çeşitlerine sahip olmuştur. 2006 yıl içinde sermaye piyasası ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri kapsamında Türkiye'nin en büyük özel sermaye fonlarından biri olan DU Private Equity fonu kurulmuş ve varlık yönetimi alanındaki başarılı performansının dayanaklarından biri olan ve kurumsal tahsilat alanında hizmet veren DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. de hayata geçirilmiştir.

Ünlü & Co Grubu 2009 yılında ise varlık yönetimi alanında önemli adımlar atarak Standard Varlık Yönetim A.Ş. ile Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş.'yi kurmuştur. Varlık yönetimi bazında kurumsal müşterilere yönelik çözümler ve danışmanlık hizmetleri sunan Ünlü & Co Grubu, Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş. ile artık perakende ve mikro KOBİ düzeyinde tahsili gecikmiş alacak portföylerine de tahsilat yönetim danışmanlığı hizmeti sunmaya başlamıştır.

⁴ İşbu İzahname tarihi itibarıyla ise faaliyetlerine Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. unvanı altında devam etmektedir.

Ö. G. Öter

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ciltmest Sok. No: 11 Kat: 5
P: 212 23-24-25-30
Levent/Beşiktaş/İST. 34398-22700
Tic Sic No: 270800-00015 P: 0-6016
www.yapikredi.com.tr

Ö. G. Öter
UNLU & Co
Önlü Yatırım Holding A.Ş.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

GENEL BAKIŞ

1996 yılında bağımsız bir kurumsal finansman (*corporate finance*) danışmanlık şirketi olarak kurulan Ünlü & Co Grubu, uzman kadrosu ve güçlü altyapısı ile yerli ve yabancı, bireysel ve kurumsal yatırımcılara finans sektöründe geniş bir çerçevede hizmet ve çözümler sunmaktadır. Ünlü & Co Grubu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yurt içi ve yurt dışında toplam 467 çalışanı ve yerli ve yabancı iştirakleri ile Türkiye’nin yanı sıra ABD’nin New York eyaleti ve Birleşik Krallık’ın Londra şehrinde hizmet vermektedir.

Ünlü & Co Grubu; yurt içi ve yurt dışında kurumsal finansman danışmanlığı, kurumsal satış ve araştırma, bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi, tahsili gecikmiş alacak yönetimi de dâhil olmak üzere birçok branşta finansal danışmanlık ve aracılık hizmeti sunmaktadır. Bu danışmanlık hizmetlerinin yanı sıra, Ünlü & Co Grubu, kurumsal satış ve araştırma hizmetleri kapsamında, satış, sermaye piyasası işlemlerinde aracılık ve hazine işlemleri gerçekleştirirken; bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi başlığı altında, bireysel ve kurumsal müşterilerine yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sağlamaktadır. Son olarak, Ünlü & Co Grubu tahsili gecikmiş alacak yönetimi başlığı altında, Türkiye’de yerleşik bankaların bireysel, KOBİ ve kurumsal tahsili gecikmiş alacak portföylerini devralmak suretiyle alacak yönetimi alanında faaliyet göstermektedir.

Vizyoner kimliği, sağlam mali yapısı ve kuruluşundan bu yana izlediği başarılı büyüme stratejileri ile Ünlü & Co Grubu, Türkiye’nin finansal hizmetler alanında öncü gruplarındandır.

Ünlü & Co Grubu, tecrübeli üst düzey yönetimi ve uzman çalışan kadrosuyla müşterilerine değer katmayı hedefleyen hizmet ve çözümler sunmaktadır. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu; bireysel ve kurumsal müşterileri için hem yurt içinde hem de yurt dışında finansal hizmetler bağlamında farklı portföyler ve ürün gamlarında hizmet vermiş ve aynı zamanda danışmanlık ve aracılık hizmeti sunduğu müşterilerinin memnuniyetini Ünlü & Co Grubu faaliyetlerinin odağına koymayı amaçlamıştır.

Hizmetler

Ünlü & Co Grubu, hizmet verdiği sektörlerdeki faaliyetlerini kurumsal finansman danışmanlığı, kurumsal satış, bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi ve tahsili gecikmiş alacak yönetimi olmak üzere dört ana iş kolu altında sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu’nun gelirleri hem proje bazlı gelirlerden hem de sürekli gelirlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 mali yılları itibarıyla Ünlü & Co Grubu’nun elde etmiş olduğu sürekli gelirlerin toplam net gelirler içerisindeki oranı, %62,6, %74,7 ve %77,1 olarak gerçekleşmiştir.

Net Geliler (brüt kâr)	2018	Net gelir oranı (%)	2019	Net gelir oranı (%)	2020	Net gelir oranı (%)
Kurumsal Finansman	36.469	22,7	43.880	25,2	35.396	14,6
Kurumsal Satış	29.622	18,4	7.606	4,4	22.927	9,5
Bireysel & Kurumsal Yatırım	21.941	13,7	28.313	16,3	56.313	23,3



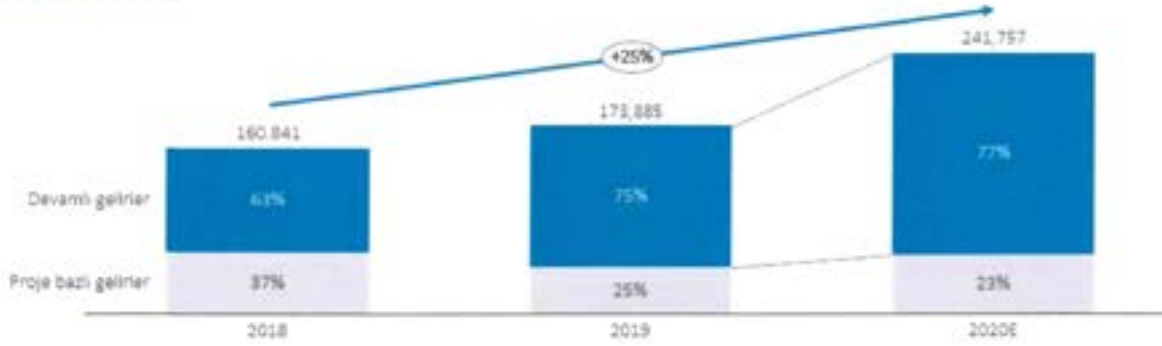
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çeşme Sok. No: 10 Kat: 5
34398 Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 275000
Mersis No: 0833 0001 500 0010 0010
www.yapifinans.com.tr



UNLU & Co
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi						
NPL	59.150	36,8	86.576	49,8	115.035	47,6
Diğer(2)	13.659	8,4	7.510	4,3	12.086	5,0
Toplam	160.841	100	173.885	100	241.757	100

Net satışlar - TL ('000)



(Kaynak: Yönetim raporlaması)

1. Kurumsal Finansman Danışmanlığı

Kurumsal finansman danışmanlığı, 1996 yılından itibaren Ünlü & Co Grubu'nun finans sektöründe hizmet verdiği ana iş kollarından biridir. Ünlü & Co Grubu kurumsal finansman danışmanlık hizmetleri kapsamında alıcı ve satıcı taraflara şirket satın alma ve birleşmeleri; halka arz; yurt içinde ve yurt dışında tahvil, bono, eurotahvil (*eurobond*), kredi bazlı borçlanma araçları (*credit-linked note*), paya dönüştürülebilir/değiştirilebilir tahviller (*convertible bond*), kira sertifikası/sukuk, varlığa dayalı menkul kıymetler ve sair borçlanma aracı ihraçları; borç, satın alma ve proje finansmanı, yapılandırılmış finansman, sermaye benzeri krediler ve finansal yeniden yapılandırma gibi borç sermaye piyasaları işlemlerinde finansal ve stratejik danışmanlık hizmetleri sunmaktadır.

Ünlü & Co Grubu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kurumsal finansman danışmanlığında geniş tecrübeye sahip 24 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal finansman danışmanlığı gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 36,5 milyon Türk Lirası, 43,8 milyon Türk Lirası ve 35,3 milyon Türk Lirası olmuştur. Aynı mali dönemlerde söz konusu kurumsal finansman danışmanlığı gelirlerinin, Ünlü & Co Grubu'nun toplam gelirlerine oranı ise sırasıyla %22,7, %25,2 ve %14,6 olmuştur.

1.1. Satın Alma ve Birleşme (Mergers & Acquisitions) Danışmanlığı

Ünlü & Co Grubu, şirket satın alma ve birleşme işlemlerine ilişkin finansal ve stratejik danışmanlık faaliyetlerini 1996 yılından beri sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu, şirket satın alma ve birleşme danışmanlığı faaliyetleri kapsamında Türkiye'de altyapıdan tüketim ürünleri ve perakende sektörlerine kadar birçok farklı sektörde hizmet veren şirketlerin hisselerinin satışıyla ilgili olarak alıcı ya da satıcı taraflara danışmanlık hizmeti sunmuştur. Ünlü & Co Grubu'nun, şirket satın alma ve birleşme danışmanlığı faaliyetleri kapsamındaki temel hedefleri dengeli bir müşteri portföyüne sahip olmaktır.

[Signature]

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 333. Sokak Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274945
Kurum Sic. No: 274945
Mersis No: 0833003840001000100
www.ykmenkul.com.tr

[Signature]
UNLÜ & Co
Yatırım Menkul Değerler Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, işlem tutarı toplam 2,410 milyar Türk Lirası⁷, 2,840 milyar Türk Lirası⁸ ve 3,555 milyar Türk Lirası⁹'na karşılık gelen işleme ilişkin birleşme ve devralma danışmanlığı hizmeti sunmuştur.

Ünlü & Co Grubu'nun şirket satın alma ve birleşme danışmanlığı gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 36,4 milyon Türk Lirası, 42,9 milyon Türk Lirası ve 35,4 milyon Türk Lirası olmuştur.

Ünlü & Co, kurulduğu 1996 yılından 2020 yılı faaliyet dönemi sonuna kadar 121 adet şirket satın alma ve birleşme işleminde danışman olarak yer almıştır.

Ünlü & Co Grubu'nun bu kategoride hizmet sunduğu işlemlerden bazıları aşağıda sayılmaktadır:

- Ünlü & Co Grubu; 2020 yılında Koç Holding A.Ş.'nin sahibi olduğu Tat Gıda Sanayi A.Ş.'nin süt ve süt ürünleri işkolunun SEK markası da dâhil olmak üzere tamamını, 240 milyon Türk Lirası bedel ile Çallı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin iştiraki olan CLA Süt ve Süt Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devri işleminde satıcı taraf finansal danışmanı olarak hizmet vermiştir.
- Ünlü & Co Grubu; 2020 yılında Yıldız Holding A.Ş. ve Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iştiraki olan Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamının 340 milyon ABD Doları bedel ile Ordu Yardımlaşma Kurumu bünyesindeki Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'ye devri işleminde satıcı taraf finansal danışmanı olarak yer almıştır.
- Ünlü & Co Grubu; 2020 yılında Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kontrolüne sahip olan I.P. Container Holdings (Spain) S.L.'nin sahip olduğu ve Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %90,38'inin 66,4 milyon Avro bedel ile Mondi Corrugated B.V.'ye devri işleminde satıcı taraf finansal danışmanı olarak yer almıştır.
- Ünlü & Co Grubu; 2019 yılında Betek Boya ve Kimya Sanayi A.Ş.'de Gözde Akpınar, DAW SE ve diğer gerçek kişilerin sahip olduğu ve Betek Boya ve Kimya Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %99,8'inin 405 milyon ABD Doları bedel ile Nippon Paint Holdings Co. Ltd.'ye devri işleminde satıcı taraf finansal danışmanı olarak yer almıştır.
- Ünlü & Co Grubu; 2018 yılında Fraport IC İctaş Terminal Yatırım ve İşletmeciliği A.Ş. ve Fraport IC İctaş Havalimanı İşletme A.Ş.'de IC Holding A.Ş.'nin sahip olduğu ve Antalya Havalimanı'nı işleten şirketin toplam sermayesini temsil eden payların %49'unu 443 milyon ABD Doları bedel ile TAV Havalimanları Holding A.Ş.'ye devri işleminde satıcı taraf finansal danışmanı olarak yer almıştır.
- Ünlü & Co Grubu; 2017 yılında Akfen Holding A.Ş.'nin Türkiye'nin lider liman işletmecisi olan Mersin Uluslararası Limanı'nda sahip olduğu payların %40'ına tekabül eden kısmını Avustralyalı

⁷ İlgili yıla ait işlem tutarı hesaplanırken 1 ABD Doları, 4.82 Türk Lirası olarak kabul edilmektedir.

⁸ İlgili yıla ait işlem tutarı hesaplanırken 1 ABD Doları, 5.68 Türk Lirası olarak kabul edilmektedir.

⁹ İlgili yıla ait işlem tutarı hesaplanırken 1 ABD Doları, 7.01 Türk Lirası olarak kabul edilmektedir.

YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent 333. Sokak Kat: 9 A Blok
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270999
Mersis No: 08330032709990001000100
www.yatirimkredi.com.tr

sermaye şirketi IFM Investors ve Singapurlu küresel liman işletmecisi PSA International firmasına 869 milyon ABD Doları tutarındaki satışında satıcı taraf danışmanı olarak yer almıştır.

- Ünlü & Co Grubu; 2014 yılında İngiltere bisküvi pazarında %26 pazar payı ile 1 numaralı şirket olan United Biscuits'in, Yıldız Holding A.Ş. tarafından yaklaşık 2 milyar GBP karşılığında satın alınması işleminde Yıldız Holding A.Ş.'nin finansal danışmanı olarak yer almıştır.

1.2. Halka Arzlarda Finansal Danışmanlık

Ünlü & Co Grubu, 2009 yılından beri ağırlıklı olarak yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcılara pazarlanan halka arz ve sair sermaye piyasası (*equity capital markets*) işlemlerine ilişkin finansal ve stratejik danışmanlık faaliyetleri sürdürmektedir. Ünlü & Co Grubu bu kapsamda, yurt içinde ve yurt dışında yer alan müşterilerinin Türkiye'de yerleşik olan şirketleri için sermaye piyasaları aracılığıyla alternatif finansmana ulaşım sağlamaktadır.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018 itibarıyla sona eren mali yılda, 2.294 milyon Türk Lirası tutara karşılık gelen hacme sahip işlemde halka arz danışmanlığı sunmuş ve yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara satış gerçekleştirmiştir.

Ünlü & Co Grubu, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda ise olumsuz seyreten piyasa koşulları nedeniyle Borsa İstanbul'da yurtdışı kurumsal yatırımcılara pazarlanan herhangi bir halka arz gerçekleşmediği için bu kategoride herhangi bir danışmanlık hizmeti sunmamıştır. Söz konusu olumsuz seyrin Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri üzerinde yaratabileceği olumsuz etkilerin önüne geçebilmek adına Ünlü & Co Grubu tarafından uygulanması planlanan stratejilere, bu başlık altında yer alan "Ünlü & Co Grubu'nun Gelecek İş Planları" bölümünde yer verilmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun halka arz işlemlerine ilişkin danışmanlık gelirleri, 31 Aralık 2018 itibarıyla sona eren mali yılda 7 milyon Türk Lirası olmuştur. Bununla birlikte Ünlü & Co Grubu, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda bu kategoriden herhangi bir gelir elde edememiştir.

Ünlü & Co Grubunun bu kategoride hizmet sunduğu işlemlerden bazıları aşağıda sayılmaktadır.

Ünlü & Co Grubu bu kategoride Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin halka arzında danışmanlık hizmetleri sağlamıştır ve eş global koordinatör sıfatıyla yer almıştır. Şok Marketler Ticaret A.Ş. halka arzı, yurt içi ve yurt dışı satışlar sonucunda 539 milyon ABD Doları büyüklüğe ulaşmış ve Türkiye'de gerçekleşen son 10 yılın en büyük birincil halka arzı olmuştur. Bu halka arzla Türkiye'ye 458 milyon ABD Doları yabancı sermaye girişi sağlanmıştır. Halka arz edilen payların %85'i, Ünlü & Co Grubu'nun liderliğini yaptığı global konsorsiyum tarafından yurt dışı kurumsal yatırımcılara satılmış ve söz konusu paylar için toplamda 1,8 kat satın alma talebi gelmiştir. Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin halka arzında yer alan uluslararası yatırımcılar arasında gelişmekte olan emeklilik fonları, ülke yatırım fonları, ve risk (*hedge*) fonları bulunmaktadır. Aynı zamanda, Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin halka arzına yurt içi kurumsal ve yurt içi bireysel yatırımcılardan da, sırasıyla, 2,4 ve 2,5 kat satın alma talebi gelmiştir.

Ünlü & Co Grubu 2013 yılında kurumsal satış ve kurumsal finansman ekipleri ile Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %20'sini hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile yurt dışı kurumsal yatırımcılara satışında Yıldız Holding A.Ş.'ye münhasır aracılık ve danışmanlık yapmıştır. Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %20'sine karşılık gelen arz büyüklüğü 430 milyon ABD Doları iken, işlemde bunun yaklaşık olarak 3 katı talep gelmiştir. İşlemin büyüklüğü günlük işlem hacminin yaklaşık 180 katına denk gelerek 2013 yılında EMEA bölgesinde gerçekleştirilen en büyük hızlandırılmış talep toplama işlemi olmuştur.

Ünlü & Co Grubu; 2011 yılında organize toptan satış sektöründe faaliyet gösteren Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'nin 255 milyon ABD Doları büyüklüğündeki halka arzında eş global koordinatör olarak rol almıştır. Halka arz edilen payların %80'i yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara satılmıştır.

Ch. Q. Q. Q.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cedit Sok. No: 19 Kat: 9
34398 Beşiktaş/İST. Şifre: 60235
Tic. Sic. No: 274945
MERSİS No: 08330036000000000000000000

UNLU & Co
Yıldız Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu; 2017 yılında Akfen Holding A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %22,7'sini 276 milyon ABD Doları karşılığında aralarında devlet yatırım fonlarının da bulunduğu, 36 adet yabancı fona tahsisli olarak satmıştır. Ünlü & Co Grubu söz konusu işlemi münhasır aracı kurum olarak gerçekleştirmiştir.

1.3. Borç Sermaye Piyasaları Danışmanlığı

Ünlü & Co Grubu, borç sermaye piyasaları (*debt capital markets*) işlemlerine ilişkin finansal ve stratejik danışmanlık faaliyetlerini 2013 yılından beri sürdürmektedir. Ünlü & Co Grubu, borç sermayesi piyasaları danışmanlığı faaliyetleri kapsamında özel sektör şirketlerinin borçlanma ihtiyaçları için doğrudan tasarruf sahiplerine erişim sağlayan borç sermaye piyasalarında, yurt içinde ve yurt dışında tahvil, bono, eurotahvil (*eurobond*), kredi bazlı borçlanma araçları (*credit-linked note*), paya dönüştürülebilir/değiştirilebilir tahviller (*convertible bond*), kira sertifikası/sukuk, varlığa dayalı menkul kıymetler ve sair borçlanma aracı ihraçları işlemlerinde danışmanlık ve aracılık faaliyetleri sunmaktadır.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 1, 5 ve 1 sayıda işleme ve işlem tutarı toplamda 170 milyon Türk Lirası, 20 milyon Türk Lirası ve 22,6 milyon Türk Lirası'na karşılık gelen borç sermaye piyasaları işlemleri danışmanlığı sunmuştur. Söz konusu 7 adet işlemin tamamı; yurt içinde gerçekleşmiş ve tüm bu işlemlerde danışman ve aracı kurum olarak hizmet sunmuştur.

Ünlü & Co Grubu'nun borç sermaye piyasaları danışmanlığı gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 3,7 milyon Türk Lirası, 1 milyon Türk Lirası ve 1 milyon Türk Lirası olmuştur. Ünlü & Co Grubu 2019 ve 2020 yıllarında olumsuz seyreden piyasa koşulları nedeniyle bu kategoride sınırlı etkiye sahip bir danışmanlık hizmeti sunmuştur. Söz konusu olumsuz seyrin Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri üzerinde yaratabileceği olumsuz etkiler için Ünlü & Co Grubu tarafından uygulanması planlanan stratejilere bu başlık altında yer alan "Ünlü & Co Grubu'nun Gelecek İş Planları" başlığında yer verilmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun bu kategoride hizmet sunduğu işlemlerden bazıları aşağıda sayılmaktadır.

- Ünlü & Co Grubu, 2021 yılında havacılık sektöründe yer alan Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.'nin yurt içinde halka arz edilmeksizin gerçekleştirmiş olduğu 260 milyon TL tutarlı tahvil ihracında lider aracı kurum olarak hizmet vermiştir.
- Ünlü & Co Grubu; 2019 yılında "Ünlü Menkul Hasat Varlık Finansman Fonu" ve "Ünlü Menkul Angora Varlık Finansman Fonu"nu kurmuş ve tarım sektöründe faaliyet gösteren Tarfin Tarım A.Ş. için tarım alacaklarına dayalı ilk varlığa dayalı menkul kıymet ihracını lider aracı kurum olarak gerçekleştirmiştir. Söz konusu ihraç Türkiye'de gerçekleştirilen tarım alacaklarına dayalı ilk varlığa dayalı menkul kıymet ihracı olma özelliğini taşımaktadır.
- Ünlü & Co Grubu, 2018 yılında gayrimenkul sektöründe yer alan Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yurt içinde halka arz edilmeksizin gerçekleştirmiş olduğu 170 milyon TL tutarlı tahvil ihracında lider aracı kurum olarak hizmet vermiştir. Söz konusu ihraç Türkiye'de gerçekleştirilen ilk paya dönüştürülebilir tahvil olma özelliğini taşımaktadır.
- Ünlü & Co Grubu; 2014 yılında Türkiye'nin önde gelen girişim sermayesi şirketlerinden Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yerel piyasalarda gerçekleştirdiği ilk tahvil ihracını tamamlamıştır. 400 milyon TL tutarındaki tahvil ihracı, o gün itibarıyla Türkiye piyasasındagerçekleşen en büyük özel şirket ihracı olarak kayıtlara geçmiştir.

1.4. Borç, Satın Alma ve Proje Finansmanı Danışmanlığı

Ünlü & Co Grubu, borç, satın alma ve proje finansmanı işlemlerine ilişkin danışmanlık faaliyetlerini 2007 yılından beri sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu, kurumsal müşterilerine yurt içi ve yurt dışında borç, satın alma ve proje finansmanı temin edebilmeleri için stratejik ve finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. Ünlü & Co Grubu tarafından bu başlık altında danışmanlık verilen işlemler arasında proje finansmanı, satın alma finansmanı, yapılandırılmış finansman, sermaye benzeri krediler ve finansal yeniden yapılandırma işlemleri bulunmaktadır. Bu alandaki danışmanlık hizmetlerine ek olarak, Ünlü & Co Grubu tarafından risk yönetimi ve sermaye benzeri krediler (*mezzanine*) gibi sermaye bağlantılı konularda da danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018 itibarıyla sona eren mali yılda, 210 milyon ABD Doları işlem tutarında bir işlemde proje finansmanı danışmanlığı sunmuştur. Söz konusu işlem yurt içinde gerçekleşmiş ve Ünlü & Co Grubu işlemde finansal danışman ve koordinatör olarak yer almıştır.

Ünlü & Co Grubu, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda ise olumsuz seyreten piyasa koşulları nedeniyle bu kategoride sınırlı etkiye sahip bir danışmanlık hizmeti sunmuştur. Söz konusu olumsuz seyrin Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri üzerinde yaratabileceği olumsuz etkilerin önüne geçebilmek adına Ünlü & Co Grubu tarafından uygulanması planlanan stratejilere, bu başlık altında yer alan "Ünlü & Co Grubu'nun Gelecek İş Planları" bölümünde yer verilmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun borç, satın alma ve proje finansmanı danışmanlığı gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 3,6 milyon Türk Lirası, 1 milyon Türk Lirası ve 1 milyon Türk Lirası olmuştur.

Ünlü & Co Grubu'nun bu kategoride hizmet sunduğu işlem gümrüksüz (*duty free*) mağazacılık faaliyetlerinde bulunan Gebr. Heinemann'ın iştiraki olan Unifree Dutyfree İşletmeciliği A.Ş.'nin İstanbul Havalimanı'nın gümrüksüz mağazacılık operasyonlarının proje finansmanı işlemi yer almakta olup, Ünlü & Co Grubu bu işlemde finansal danışman ve koordinatör olarak yer almıştır. Söz konusu danışmanlık işlemi ile Unifree Dutyfree İşletmeciliği A.Ş.'nin 210 milyon Avro tutarındaki borcu yapılandırılmıştır.

2. Kurumsal Satış ve Araştırma

Kurumsal satış ve araştırma, Ünlü & Co Grubu'nun 2005 yılından beri finans sektöründe hizmet verdiği ana iş kollarından biridir. Ünlü & Co Grubu kurumsal satış ve araştırma faaliyetleri altında yurt içi ve yurt dışında teşkilatlanmış ve tezgahüstü sermaye piyasalarında aracılık faaliyetleri, sermaye piyasası araçlarına ilişkin blok satış hizmetleri, sermaye piyasaları alanında araştırma hizmetleri, vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında aracılık hizmetleri, yüksek frekanslı işlemler (*high frequency trading*) ve doğrudan piyasa erişimi (*direct market access*) alanlarında hizmet sunmaktadır.

Kurumsal satış hizmetlerinin yürütülmesinde ise araştırma ekibi tarafından sunulan yurt içi ve yurt dışı piyasalara ilişkin raporlar ve analizler önem arz etmektedir. Araştırma ekibi aynı zamanda kurumsal finansman, bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ile portföy yönetimi alanında verilen hizmetlere ilişkin çalışmalar da yürütmektedir.

Ünlü & Co Grubu, kurumsal satış ve araştırma faaliyetleri kapsamında hem yurt içi hem de yurt dışı kurumsal yatırımcılara hizmet vermektedir. Ünlü & Co Grubu'nun yurt dışı kurumsal yatırımcı profili özellikle ABD, Avrupa ve Asya ülkeleri merkezli menkul kıymet yatırım fonları, risk (*hedge*) fonları ve emeklilik fonlarından oluşmaktadır. Ünlü & Co Grubu'nun yurt içi kurumsal yatırımcı profili ise Türkiye'de kurulmuş olan emeklilik fonları, portföy yönetim şirketleri, sigorta şirketleri ve SPK kapsamında tanımlanan diğer tüzel kişilerden oluşmaktadır.

Ünlü & Co Grubu, sermaye piyasası araçlarına ilişkin aracılık faaliyetleri kapsamında yurt içi ve yurt dışında hem Türk Lirası hem de yabancı para cinsinden sermaye piyasası ürünlerin ihracı ve blok satış işlemleri de dâhil olmak üzere satışında hizmet vermektedir. Ünlü & Co Grubu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kategoride, sermaye piyasası araçlarına ilişkin aracılık faaliyetlerinde geniş tecrübeye sahip 7 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çobanlar Sok. No: 1 Kat: 9
06550 Beşiktaş/İST. Şirket Sic. No: 27660
Tic. Sic. No: 27660 Mersis No: 0833002766000015
www.garantikredi.com.tr

UNLU & Co
Eti Yatırım Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu, sermaye piyasası araçlarına ilişkin aracılık faaliyetleri kapsamında kurumsal finansman danışmanlığı ekibi ile birlikte, Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin 2018 yılında gerçekleştirdiği halka arzda eş global koordinatör; Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'nin 2011 yılında gerçekleştirdiği halka arzda eş global koordinatör; Soda Sanayii A.Ş. hisselerinin 2016 yılında 101 milyon ABD Doları bedelle, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. hisselerinin 2013 yılında 431 milyon ABD Doları bedelle ve Sabancı Holding A.Ş. hisselerinin 2009 - 2020 yılları arasında 1,11 milyar ABD Doları bedelle ve hızlandırılmış talep toplama yöntemi (*accelerated book-building*) ile kurumsal nitelikli yatırımcıya satışında münhasır aracı kurum olarak yer almıştır.

Ünlü & Co Grubu, aynı zamanda, ABD'nin New York eyaletinde faaliyet gösteren Unlu Securities Inc. ve Birleşik Krallık'ın Londra şehrinde faaliyet gösteren Unlu Securities UK Limited aracılığıyla yurt dışı piyasalarda lisanslı olarak kurumsal satış faaliyetinde bulunabilmektedir. Yine Ünlü & Co Grubu, Unlu Securities Inc. ve Unlu Securities UK Limited vasıtasıyla yurt dışı yatırımcılara doğrudan ulaşma imkânına da sahiptir.

Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal satış ve araştırma gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 29,6 milyon Türk Lirası, 7,6 milyon Türk Lirası ve 22,9 milyon Türk Lirası olmuştur. Kurumsal satış ve araştırma kategorisinin Ünlü & Co Grubu'nun net gelirleri içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla %18,4, %4,4 ve %9,5'dir.

Araştırma Faaliyetleri

Ünlü & Co Grubu; kurumsal finansman, kurumsal satış, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi faaliyetlerine destek sağlamak amacı ile 2005 yılından itibaren araştırma faaliyetleri sürdürmektedir. Ünlü & Co Grubu; hizmet verdiği sektörlerin analiz edilmesi, müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun olarak ürünler geliştirilmesi, finansman, satış, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi işlemlerinde stratejilerin belirlenmesi ve müşterilerinin özel olarak ihtiyaç duyduğu alanlarda analiz yapılması da dâhil olmak üzere çeşitli alanlarda araştırma hizmeti sunmaktadır. Ünlü & Co Grubu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kategoride, araştırma alanında geniş tecrübeye sahip 7 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu, araştırma faaliyetleri çerçevesinde on beş sektör ve otuz sekiz şirket takip etmektedir. Araştırma faaliyetleri tarafından takip edilen otuz sekiz şirket, BİST-100 Endeksi'nin toplam piyasa değerinin %76'sını oluşturmaktadır. Söz konusu raporlar, bağımsız analizlere dayanmakta ve yatırımcılar al-sat yönünde yatırım tavsiyeleri vermektedir. Araştırma faaliyetleri çerçevesinde Birleşik Krallık merkezli Business Vision dergisi tarafından düzenlenen "BV 2020" ödülleri "En İyi Yatırım Araştırması Takımı" (*Best Investment Research Team*) ödülü alınmıştır.

3. Bireysel ve Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi

Bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı 2015 yılından beri Ünlü & Co Grubu'nun finans sektöründe hizmet verdiği ana iş kollarından biridir. Ünlü & Co Grubu bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı müşterilerinin sahip olduğu portföyleri için yurt içi ve yurt dışı piyasalarla ilgili yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir.

Portföy yönetimi 2006 yılından itibaren Ünlü & Co Grubu'nun finans sektöründe hizmet verdiği ana iş kollarından bir diğeridir. Ünlü & Co Grubu, kurup yönettiği fonlar ile yurt içi ve yurt dışı piyasalarda bireysel ve kurumsal yatırımcılara hizmet vermektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi faaliyet gelirleri; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 21,4 milyon Türk Lirası, 28,3 milyon Türk Lirası ve 56,3 milyon Türk Lirası olmuştur. Bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi faaliyetleri kategorisinin Ünlü & Co Grubu'nun net gelirleri içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla %13,6 %16,3 ve %23,3'tür.

[Signature]

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çiftlik Sok. No: 34 Kat: 5
D: 21-23 35-36-37-38 39-40
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274800
Vergi No: 33300000000000000000
67

[Signature] UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

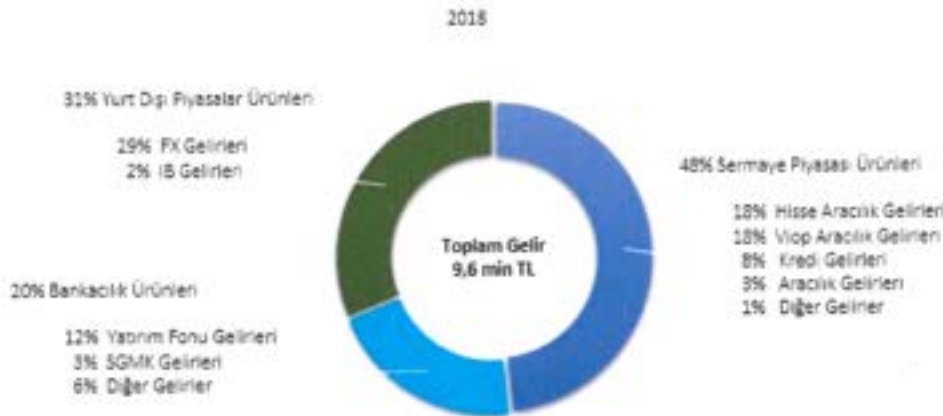
3.1. DAHA Yatırım Danışmanlığı

Ünlü & Co Grubu tarafından sunulan bireysel ve kurumsal yatırım danışmanlığı faaliyetleri “DAHA” markası altında konumlandırılmış olup söz konusu hizmetler “DAHA yatırım danışmanlığı” olarak anılmaktadır. Ünlü & Co Grubu, DAHA yatırım danışmanlığı hizmetini 2017 yılından beri sürdürmektedir. Ünlü & Co Grubu bu kapsamda, kurumsal ve bireysel müşterilerinin sahip olduğu portföylerin yönetilmesi için özellikli danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Ünlü & Co Grubu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu kategoride, yatırım danışmanlığı hizmetleri alanında geniş tecrübeye sahip 57 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

DAHA yatırım danışmanlığının müşterileri ağırlıklı olarak nitelikli yatırımcılardan oluşmaktadır. Söz konusu danışmanlık faaliyeti kapsamında nitelikli yatırımcıların; risk profilleri, hedefleri, gelir-gider dengeleri ve varlık durumları incelenerek yatırımcı bazında özel yatırım planlaması ve tavsiyesi ile ilgili hizmetler verilmektedir. DAHA yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında yatırımcılara sunulan portföylerde dengeli bir ürün gamı tercih edilmesi ve sadece kârlılık odaklı olmak yerine aynı zamanda yatırımcının risk profiline uygun bir yapı da oluşturulması hedeflenmektedir. DAHA yatırım danışmanlığı kapsamında müşterilerin portföyleri bir bütün olarak değerlendirilmekte ve bu sayede değişen piyasa koşullarına dayanaklı bir yapı kurulmaktadır.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 762, 1.411 ve 2.606 sayıda müşterisinin toplamda sırasıyla 853 milyon Türk Lirası, 1,6 milyar Türk Lirası ve 4 milyar Türk Lirası tutarına karşılık gelen portföyüne ilişkin olarak DAHA yatırım danışmanlığı hizmeti sunmuştur. Ünlü & Co Grubu’nun DAHA yatırım danışmanlığından elde ettiği gelirler; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 9,6 milyon Türk Lirası, 17,6 milyon Türk Lirası ve 36,1 milyon Türk Lirası olmuştur.

2018 yılında DAHA’nın gelirlerinin %31’ini sermaye piyasası ürünlerinden, %20’si bankacılık ürünlerinden ve %31’i yurt dışı piyasalar ürünlerinden oluşmaktadır. Sermaye piyasası ürünleri arasında, hisse aracılık gelirleri toplam gelirin %18’ini oluştururken, VİOP aracılık gelirleri %18, kredi gelirleri ise toplam gelirin %8’ini oluşturmaktadır. Bankacılık ürünleri arasında, toplam gelirdeki %12’lik payı ile yatırım fonu gelirleri ve %3 ile SGMK gelirleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı piyasalar ürünlerinde ise %29 ile FX (foreign exchange - uluslararası döviz piyasası) gelirleri ve %2 ile IB (kurumsal finansman) gelirleri toplam gelirler arasında önemli bir yere sahiptir.



(Kaynak: Yönetim raporlaması)

2019 yılında DAHA’nın gelirlerinin %52’sini sermaye piyasası ürünlerinden, %31’i bankacılık ürünlerinden ve %17’si yurt dışı piyasalar ürünlerinden oluşmaktadır. Sermaye piyasası ürünleri arasında, hisse aracılık gelirleri toplam gelirin %19’unu oluştururken, VİOP aracılık gelirleri %19, kredi gelirleri ise toplam gelirin

[Signature]

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 1 Kat: 7
101 21 22 23-24-25-26
Çarşı İşhanı Kat: 7, 8
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 013267
Vergi No: 3301000000

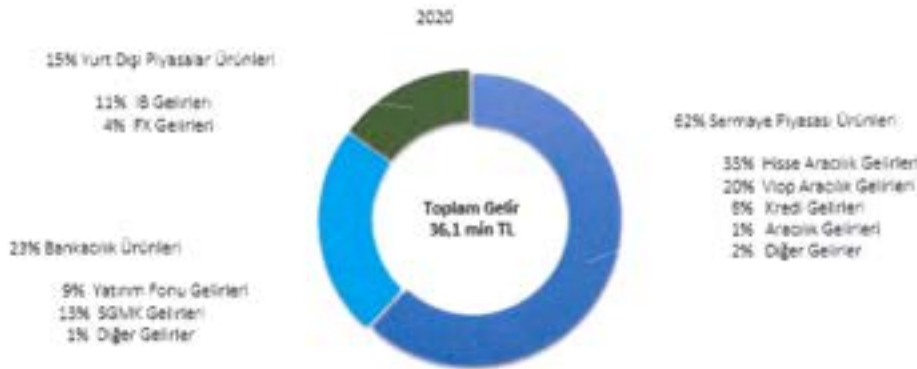
UNLU & Co
Yatırım Danışmanlığı A.Ş.
[Signature]

%9'unu oluşturmaktadır. Bankacılık ürünleri arasında, toplam gelirdeki %23'lük payı ile yatırım fonu gelirleri ve %6 ile SGMK gelirleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı piyasalar ürünlerinde ise %13 ile FX (foreign exchange - uluslararası döviz piyasası) gelirleri ve %4 ile IB (kurumsal finansman) gelirleri toplam gelirler arasında önemli bir yer tutmaktadır.



(Kaynak: Yönetim raporlaması)

DAHA'nın 31 Aralık 2021 gelirlerinin %62'sini sermaye piyasası ürünlerinden, %23'ü bankacılık ürünlerinden ve %15'i yurt dışı piyasalar ürünlerinden oluşmaktadır. Sermaye Piyasası ürünleri arasında, hisse aracılık gelirleri toplam gelirin %34'ünü oluştururken, VİOP aracılık gelirleri %20, kredi gelirleri ise toplam gelirin %6'sını oluşturmaktadır. Bankacılık ürünleri arasında, toplam gelirdeki %13'lük payı ile SGMK gelirleri ve %9 ile yatırım fonu gelirleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı piyasalar ürünlerinde ise %11 ile IB gelirleri ve %4 ile FX (foreign exchange - uluslararası döviz piyasası) gelirleri toplam gelirler arasında önemli bir yer almaktadır.



(Kaynak: Yönetim raporlaması)

3.2. Fon ve Portföy Yönetimi

Ünlü & Co Grubu, bireysel ve kurumsal yatırımcılara yönelik fon ve portföy yönetimi faaliyetleri 2006 yılından itibaren sürdürmektedir. Ünlü & Co Grubu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, bu alanda geniş tecrübeye sahip 13 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu bu alanda, kurup yönettiği iki gayrimenkul yatırım fonu, dört serbest fon, üç değişken fon, bir hisse yoğun fon ve bir para piyasası fonu olmak üzere toplam on bir adet fon ile hizmet vermektedir. Ünlü & Co Grubu'nun fon ve portföy yönetimindeki ana stratejisi müşterilerine dengeli ve istikrarlı getiri

sunan fon ve portföyler oluşturmaktır. Ünlü & Co Grubu'nun bünyesinde yer alan fon ve portföyler, DAHA yatırım danışmanlığından hizmet alan müşterilere sunulmaktadır. Bu sayede müşterilerin ihtiyaçlarının tek bir noktadan karşılanması ilkesi desteklenmektedir.

Ünlü & Co Grubu, tasarruflarını mevduat ve benzeri geleneksel yatırım araçlarına yönlendirme eğiliminde olan düşük ve orta risk profiline sahip müşteriler için çoklu varlık stratejisine sahip değişken fonlar oluşturmaktadır. Bu sayede Ünlü & Co Grubu, yatırımcıların çeşitli varlık sınıflarına belirli risk kriterlerine göre yatırım yapma imkânını oluşturma ve mevduatın üzerinde bir getiri sağlamasını hedeflemektedir.

Ünlü Portföy Yönetimi'nin yönettiği portföylerin büyüklüğü; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 245, 279 ve 734 milyon Türk Lirası'na ulaşmıştır.

Dönem Sonları İtibariyle Toplam Fon Büyüklüğü:



(Kaynak: www.spk.gov.tr)

Ünlü Portföy'ün Yönettiği Fonların Türlerine Göre Dağılımı (31 Aralık 2020):



(Kaynak: Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu)

(Kaynak: SPK, <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/PortfoyDegerleri/PortfoyBuyuklugu/pys>)

Ayrıca Ünlü & Co Grubu, Ünlü Long-Term Investments fonuna danışmanlık hizmeti vermektedir. Ünlü Long-Term Investments Fonu halka açık veya özel şirketlerin paylarına, tahsili gecikmiş alacaklara, altyapı ve gayrimenkul varlık sınıflarına uzun vadeli yatırımlar yapmaktadır.

Handwritten signature

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Han, Cömert Sok. No:15A / Kat:5
P:21-22 23-24 25-27 28-29
34398 Beşiktaş/İST. Şişli Ofisi
Tic Sic No: 274983, Şişli Ofisi
Tic Sic No: 274983, Şişli Ofisi
70

UNLÜ & CO
Özel Yatırım Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu'nun fon ve portföy yönetimi gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 12,3 milyon Türk Lirası, 10,7 milyon Türk Lirası ve 20,2 milyon Türk Lirası olmuştur.

4. Tahsili Gecikmiş Alacak Yönetimi

Tahsili gecikmiş alacak yönetimi faaliyetleri, 2003 yılından beri Ünlü & Co Grubu'nun finans sektöründe hizmet verdiği ana iş kollarından biridir. Ünlü & Co Grubu tahsili gecikmiş alacak yönetimi başlığı altında 2003 yılında danışman sıfatı ile ABD merkezli Lehman Brothers Inc.'nin Türkiye faaliyetlerine yönelik hizmet vermeye başlamıştır. Lehman Brothers Inc.'ye sunulan danışmanlık faaliyetleri kapsamında 250 milyon ABD Doları tutarında anaparaya tekabül eden yaklaşık 700 borçludan oluşan bir portföyün yönetilmesinde danışmanlık hizmeti sunulmuştur.

Ünlü & Co Grubu, 2009 yılında İstanbul Varlık Yönetim'ini kurmuş ve tahsili gecikmiş alacak yönetimi kapsamında portföylere yatırım yapmaya başlamıştır. Ünlü & Co Grubu, Türkiye'de yerleşik bankaların bulunan bireysel, KOBİ ve kurumsal tahsili gecikmiş alacak portföylerini devralmak suretiyle alacak yönetimi yapmaktadır.

Ünlü & Co Grubu, tahsili gecikmiş alacak faaliyetleri kapsamında 310 milyon Türk Lirası'nın üzerinde yatırım gerçekleştirmiş ve Türkiye'de yerleşik bankalardan toplam 3,7 milyar Türk Lirası üzerinde anapara tutarlı 35 adet bireysel, KOBİ ve kurumsal tahsili gecikmiş alacak portföyünü devralmıştır. Hâlihazırda 480 bine yakın müşterisine tahsili gecikmiş alacak yönetimi hizmeti sunmaktadır. Ünlü & Co Grubu'nun tahsili gecikmiş alacak portföyünde yer alan alacakların ortalama tahsilat süreleri sekiz ila on yıl arasında değişiklik göstermektedir.

Ünlü & Co Grubu, faaliyet dönemi içinde sektörde satışa sunulan yaklaşık 60 milyar Türk Lirası anapara tutarlı toplam 450'nin üzerinde tahsili gecikmiş alacak portföyünün ve çeşitli donuk alacakların analiz ve değerlendirme çalışmalarında bulunmuştur.

Ünlü & Co Grubu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tahsili gecikmiş alacak yönetimi alanında geniş tecrübeye sahip 281 çalışan ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun tahsili gecikmiş alacak yönetimi faaliyetleri kapsamındaki net gelirleri; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 58,9 milyon Türk Lirası, 85,5 milyon Türk Lirası ve 113 milyon Türk Lirası olmuştur. Ünlü & Co Grubu'nun, İstanbul Varlık Yönetimi nezdinde kullanmış olduğu kredilerin geri ödeme tutarı, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 10,6 milyon Türk Lirası, 19,6 milyon Türk Lirası ve 39 milyon Türk Lirası olmuştur. Tahsili gecikmiş alacak yönetimi kategorisinin Ünlü & Co Grubu'nun net gelirleri içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 mali yılları için sırasıyla %36,8, %49,8 ve %47,6'dır.

Ünlü & Co Grubu; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla 2,6 milyar Türk Lirası, 3,4 milyar Türk Lirası ve 3,54 milyar Türk Lirası tutarında portföye sahiptir ve ilgili yıllarda 69 milyon, 100 milyon ve 119 milyon Türk Lirası tutarında olmak üzere 31 Aralık 2020 itibarıyla son 3 yılda toplam 288 milyon Türk Lirası tahsilat sağlamıştır.

Ünlü & Co Grubu Çalışanları

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinin başarısı açısından istihdam edilen çalışanlar önemli rol oynamaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ünlü & Co Grubu, 467 çalışan istihdam etmektedir. Ünlü & Co Grubu'nun istihdam ettiği çalışanların %76'sı bir ila beş yıl, %18'i beş ila on yıl ve %6'sı on yıl ve üzeri süredir grup bünyesinde çalışmaktadır. Ünlü & Co Grubu; toplam kadın çalışan sayısı 238'dir ve istihdam edilmiş olan toplam çalışanların yaklaşık %51 kadın çalışanlardan oluşmaktadır. Ünlü & Co Grubu'nun istihdam ettiği çalışanlarının %63 lisans ve %12 yüksek lisans ve doktora derecesine sahiptir.

Bilgi Teknolojisi Altyapısı

A. G. Vilen

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Lisans No: 2010/1-24-25/1-133
Ziraatçılar Caddesi, 2. Kat, 06500
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0312 277553
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0312 277553
Etiler/Beşiktaş/İST. Tel: 0312 277553

 UNLU & Co
Chairman Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri çerçevesinde bilgi teknoloji alt yapısı ciddi önem arz etmektedir. Müşterilere sunulan hizmetler ve veri güvenliği için aşağıda yer alan programları kullanmaktadır.

Ünlü & Co Grubu; kurumsal finansman danışmanlığı faaliyetleri çerçevesinde "Office Uygulamaları, Euromonitor, Merger Market, Refinitive", kurumsal satış ve araştırma faaliyetleri çerçevesinde "Tradesoft GTP, Meta Trader, Finnet, Rasyonet, Matriks, Bloomberg", yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi alanında "Infina Portföy Yönetimi" ve tahsili gecikmiş alacak yönetimi alanında "Plüto" yazılımını kullanmaktadır. Bunlara ek olarak Ünlü & Co Grubu, kurumsal kaynak planlaması sistemi için "Oracle HR" kullanmaktadır.

Ünlü & Co Grubu, sistem ve ağ güvenliği için "Checkpoint FW, Radware DDOS, Checkpoint Sandbox, Check Point EPS ve Symantec SEP" yazılımlarını kullanmaktadır. Ünlü & Co Grubu, sistem ve ağ güvenliği anlamında altyapı ve yazılım yatırımlarını Ünlü & Co Grubu'nun iş ve müşteri gereksinimleri ve kapasite ihtiyaçları çerçevesinde geliştirmekte, bakım ve destek çalışmalarını sürekli olarak yürütmektedir. Ünlü & Co Grubu, teknik alt yapısını düzenli olarak izlemekte ve proaktif müdahalelerle sürekliliğini sağlamaktadır. Sistem ve ağ güvenliğine ilişkin testler düzenli olarak yaptırılmakta, bulunan bulgulara ilişkin düzenlemeler ivedilikle çalışmalar yapılmaktadır.

Pazarlama

Ünlü & Co Grubu'nun hizmet verdiği birçok sektörde, yürürlükteki mevzuat gereğince tanıtım ve reklam faaliyetlerinde bulunulması sıkı hukuki düzenlemelere tabi tutulmuştur. Bu nedenle Ünlü & Co Grubu'nun yapacağı tanıtım ve reklamlarda, objektif olması ve çoğunlukla verilere dayanması gerekmektedir. Ünlü & Co Grubu; aynı zamanda, yapacağı tanıtım ve reklamlarda yanıltıcı olmamalı ve haksız rekabete yol açmamalıdır. Bu hususlara uyulması kaydıyla Ünlü & Co Grubu, faaliyetlerine ilişkin tanıtım ve reklam yapabilmektedir.

Ünlü & Co Grubu, marka iletişimi kapsamında bütüncül bir yaklaşım ile sosyal sorumluluğu esas almayı ve belirli bir konsept üzerinden söz konusu tanıtım ve reklam faaliyetlerini yürütmeyi amaçlamaktadır. Bu kapsamda bireysel yatırımcılar için yeni nesil ürünler, sektör analizleri, finans sektörünün gündemindeki gelişmeler ve kadın girişimciler için gelişim fırsatlarının yer aldığı "ÜNLÜ THE CLUB" YouTube kanalı üzerinden ve Twitter, Instagram, Facebook, Spotify gibi sosyal medya mecralarından tanıtım ve reklam faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Ünlü & Co Grubu; stratejik iletişim faaliyetleri için de kurumsal internet sitesini (<http://www.unluco.com>) kullanmaktadır. İnternet sitesi aracılığıyla Ünlü & Co Grubu'nun vizyon ve misyonu ile Ünlü & Co Grubu'na ilişkin önemli gelişmeler ve olaylar aktarılmaktadır.

Bunlara ek olarak Ünlü & Co Grubu bünyesinde, müşteri deneyimlerini yakından takip eden bir hizmet modeli yer almaktadır. Müşteri deneyimlerine ilişkin geri dönüşler değerlendirilip müşterilerin ihtiyaçlarına uygun hizmet ve çözümler sunulması amacıyla çalışmalar da bu model uyarınca yürütülmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun markaları ve alan adlarına ilişkin bilgiye İzahname'nin 7.4. bölümünde yer verilmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun Finans ve Risk Yönetimi

Ünlü & Co Grubu, faaliyet gelirlerinin verimli bir şekilde yönetilmesi ve global konjonktürden en az şekilde etkilenmesi için finansal yapı ve risk yönetimi alanında detaylı çalışmalar yürütmektedir. Aynı zamanda Ünlü & Co Grubu, sahip olduğu bilgi birikimi ve tecrübeyi bünyesindeki şirketlerin finansal açıdan en iyi şekilde yönetilmesi için kullanmayı da hedeflemektedir. Bu kapsamda, konsolidasyona tabi olan ortaklıkların finansal yapıları düzenli olarak Ünlü & Co Grubu ve bağımsız denetçiler tarafından denetlenmektedir.

Ünlü & Co Grubu, istikrarlı bir finans ve risk yönetimi planlaması uygulayarak küresel piyasalardaki dalgalanmaların faaliyetlerine etkilerini minimize etmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, düzenli gelirlerin

Ö. Ö. Ö.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sk. Cennet Sok. No: 1 Kat: 9
06100 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274943
Mersis No: 08330038900001000000
www.ykmenkul.com.tr

Ö. Ö. Ö. **UNLU & Co**
Yatırım Holding A.Ş.

arttırılması hedefi Ünlü & Co Grubu için önem arz etmektedir. Ünlü & Co Grubu'nun 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 mali yılları itibarıyla elde etmiş olduğu devamlı gelirlerin payı, %62,6, %74,7 ve %77,1 olmuş, Ünlü & Co Grubu'nun söz konusu mali yıllar arasında elde etmiş olduğu devamlı gelirler, toplam gelirler içindeki payını düzenli olarak artırarak proje bazlı elde edilen tek seferlik gelirlere nazaran konsolide yapıda kendisine daha büyük bir pay almıştır. Ünlü & Co Grubu, devamlı gelirlerini önümüzdeki süreçte de arttırmayı hedeflemektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun Stratejisi ve Uygulamaları

Ünlü & Co Grubu'nun temel stratejisi; mevcut iş kollarındaki konumu ve müşteri portföyü ile olan ilişkilerini güçlendirmek, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki saygınlığı ve itibarını arttırmak, yeni iş kollarında faaliyet göstermek üzere organik ve inorganik büyümeyi devam ettirmek, yurt içi ve yurt dışı iş fırsatlarını değerlendirmektir.

Ünlü & Co Grubu, bağımsız danışman ve aracı kurum yapısı ile faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer rakiplerinden ayrılmaktadır. Bu sayede yurt içi ve yurt dışında danışmanlık ve aracılık yaptığı işlemlerde tüm taraflara eşit uzaklıkta olacak şekilde kendimi konumlandırmakta ve müşterileri için en rekabetçi şartlarda hizmet ve ürün gruplarını oluşturabilmektedir. Söz konusu hedeflerine ulaşmak için, Ünlü & Co Grubu'nun uyguladığı temel stratejiler aşağıda özetlenmiştir.

Ünlü & Co Grubu'nun Tüm İhtiyaçları Tek Bir Noktadan Karşılama İlkesi (One-Stop Shop)

Ünlü & Co Grubu, 1996 yılından beri faaliyet gösterdiği alanlarda sahip olduğu bilgi birikimi (*know-how*) ve tecrübeyi, hizmet verdiği tüm sektörlerde kullanarak müşterilerinin ihtiyaçlarını tek bir elden karşılayacak bir iş modeli geliştirmiştir.

Ünlü & Co Grubu, bu anlayış kapsamında müşterileri ile uzun süreli iş ilişkileri tesis etmeyi hedeflerken; bu çerçevede sahip olduğu müşteri portföyünün tamamının ihtiyaçlarını analiz etmekte ve müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda müşterilerine özellikli çözümler ve tamamlayıcı hizmetler sunmayı hedeflemektedir. Aynı zamanda gelişen ve değişen koşullara uyum sağlamak adına mevcut ürün gamına yeni hizmet ve çözümler eklemeyi amaçlamaktadır.

Ünlü & Co Grubu, bu çerçevede, Türkiye'nin önde gelen şirketlerine hem kurumsal satış hem de kurumsal danışmanlık alanında sunmuş olduğu uzun soluklu bütüncül çözümler (Örneğin, Yıldız Holding A.Ş. iştirakleri arasında yer alan Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin paylarının blok satışı, Gözde Girişimin Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 400 milyon TL tahvil ihracı, Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin halka arzı ve Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin devri işlemi vb.) ile bu iş modelini başarılı bir şekilde sürdürebilmektedir.

Ünlü & Co Grubu ayrıca, söz konusu anlayışın güçlendirilmesi için danışmanlık ve aracılık faaliyetlerine ek olarak finansal piyasalara fon sağlayan konumuna da geçmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, yatırım bankası kurmak için başvuruda bulunmak üzere halihazırda planlamalar ve hazırlıklar yapmaktadır.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki lider konumunun korunması ve yeni yatırımlar ve devralma işlemleri faaliyetlerin çeşitlendirilip yaygınlaştırılması

Ünlü & Co Grubu, mevcut iş ve yönetim modeli sayesinde farklı sektörlerde oldukça geniş bir ürün gamında hizmet vermektedir. Söz konusu iş ve yönetim modeli ile müşterilerinin ihtiyaçlarını tek bir noktadan karşılama anlayışı çerçevesinde danışmanlık alanında hizmet verilen mevcut müşterilere aracılık ve varlık yönetim hizmetleri ürünleri de sunulmakta ve müşteri ihtiyaçlarına göre özellikli ürünler oluşturulması hedeflenmektedir. Bu sayede, müşterilerin diğer ürün grupları için de Ünlü & Co Grubu'yla çalışması amaçlanmaktadır. Ünlü & Co Grubu, bu çerçevede, Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Tarfin Tarım A.Ş. için özellikli çözümler sunmuş ve Türkiye'nin ilk paya dönüştürülebilir tahvil ihracı ile tarım alacaklarına dayalı ilk menkul kıymet ihracını gerçekleştirmiştir.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cevdet Sok. No: 15 Kat: 15
D:21-22 23-24-25-26-27-28-29
34398 Beşiktaş/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270939
Mersis No: 080300380000000000000001
www.ykmenkul.com.tr 73 500 17


UNLU & Co
Yıldız Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde ulusal ve uluslararası kurumlar tarafından birçok ödüle sahip olmuştur. Ünlü & Co Grubu, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından her yıl düzenlenen Sermaye Piyasaları Ödülleri'nde 2019 ve 2020 yıllarında "Satın Alma ve Birleşme İşlemleri Lideri" ödülünü almıştır. Aynı zamanda ACQ5 Global Awards'ta 2020 yılında ve Euromoney Mükemmellik Ödülleri'nde 2016 ve 2019 yılında "Yılın En İyi Yatırım Bankası" ödülüne sahip olmuştur. Bonds & Loans'un 2019 yılında vermiş olduğu "Yılın Hisse Senedi Sermaye Piyasaları Ödülü" ve The Global M&A Atlas Awards tarafından 2018 yılında verilen "Gelişmekte Olan Piyasalarda Yılın Küresel Altyapı İşlemi" ödülüne layık görülmüştür.

Ünlü & Co Grubu'nun mevcut yapısı ilerideki büyümesini destekleyecek nitelikte olup, büyüme hedefleri kolaylıkla ölçeklendirilebilir niteliktedir. Ünlü & Co Grubu, ayrıca, sektördeki uygun devralma fırsatlarını düzenli olarak takip etmekte ve organik büyümeye ek olarak, yakın ve orta vadede bir yatırım bankası kurmayı da değerlendirmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun Gelecek İş Planları

Ünlü & Co Grubu mevcut danışmanlık ve aracılık faaliyetlerini genişletmek ve müşteri ilişkilerini daha derinleştirmek için kısa ve orta vadede, özellikle aşağıda açıklananlar dahil olmak üzere yeni iş planları geliştirmektedir:

- Ünlü & Co Grubu gelecek dönemde sadece uluslararası değil aynı zamanda ulusal düzeyde gerçekleşecek olan halka arzlarda danışmanlık yapmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, tamamı ya da büyük çoğunluğu yurt içi yatırımcıya pazarlanacak olan birincil ve ikincil halka arzlarda da kurumsal finansman ve satış danışmanlığı ile blok satış hizmeti vermeyi amaçlamaktadır. Bu sayede, mevcut işlemler bakımından pazar payını artırıp yeni bir müşteri portföyüne de ulaşmayı hedeflemektedir. Aynı zamanda, söz konusu yeni müşteri portföyüne, Ünlü & Co Grubu'nun müşteri ihtiyaçlarının tek bir noktadan karşılanması prensibi çerçevesinde diğer danışmanlık ve satış hizmetlerinin verilmesi planlanmaktadır.
- Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal satış işlemlerinin sürdürülebilmesi için yurt içi ve yurt dışında yapılan pazarlama faaliyetleri önem arz etmektedir. Ünlü & Co Grubu, kurumsal satış işlemlerini gerçekleştirmek için Avrupa ve ABD'nin önemli finans merkezlerinde yatırımcı toplantıları (roadshow) düzenlenmektedir. Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal satış bölümü, bu yatırımcı toplantıları vasıtasıyla ürün gamı içinde yer alan sermaye piyasası ürünlerini yurt dışında yer alan potansiyel yatırımcılara tanıtmaktadır. Bu sayede söz konusu ürünlerin blok satış işlemlerini gerçekleştirilmektedir. Ancak, Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal satış bölümü, 2020 yılının ilk çeyreğinde ortaya çıkan COVID-19 salgını nedeniyle iş akışını değiştirmiş ve yatırımcı bilgilendirme toplantılarını dijital ortama taşımıştır. COVID-19 salgının gidişatı kapsamında söz konusu dijital pazarlama faaliyetlerinin yakın dönemde de sürdürülmesi hedeflenmektedir. Bu dijital pazarlama faaliyetleri kapsamında elde edilen bilgi birikimi ve tecrübenin aynı zamanda diğer ürünlerin pazarlanması için kullanılması amaçlanmaktadır.
- Ünlü & Co Grubu; borç, satın alma ve proje finansmanı alanında danışmanlık yapmış olduğu müşterilerinin, piyasa koşullarına nazaran daha iyi şartlar ile finansman temin edebilmelerini hedeflemektedir. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, Unlu Securities Inc. ve Unlu Securities UK Limited'in sahip olduğu imkânları kullanarak yurt dışında finansman sağlayan finans kuruluşları ve fonlar ile işbirlikleri yapmakta ve bu sayede yurt dışı fonların yurt içine uygun koşullar ile getirilmesini amaçlamaktadır. Ünlü & Co Grubu, aynı zamanda, bağımsız yapısı, ABD ve Birleşik Krallık'taki faaliyetleri ile yurt dışı fonların Türkiye'ye getirilmesi sırasında rakiplerine nazaran daha geniş bir fon sağlayıcı ağına ulaşma imkânına da sahiptir. Ünlü & Co Grubu, aynı zamanda, fon talebi bulunan yurt içi müşterilerine sadece tek bir ürün ve fon sağlayıcı vasıtasıyla finansman sağlamak yerine birden fazla ürün ve fon sağlayıcıdan oluşan bir finansman paketi oluşturmayı hedeflemektedir. Bu sayede fon talebi bulunan yurt içi müşteriler, rekabetçi koşullarda finansmana erişme imkânına sahip olmaktadır.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Max. Comfort Sok. No:1
D: 21 Kat: 23-24-25
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274943
Vergi No: 3450000000000000
74



- Ünlü & Co Grubu, borç sermaye piyasaları danışmanlığı faaliyetleri altında gerçekleştirdiği finansal danışmanlık ve aracılık faaliyetlerinde yurt içi borç sermaye piyasalarının gelişimini desteklemek ve yatırımcıların Türk Lirası varlıklara olan talebini arttırmayı hedefleyen bir strateji izlemektedir. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, hem yurt içi oyuncuların fon ihtiyacının karşılanması hem de uluslararası yatırımcıların Türk Lirası varlıklara olan ilgisini arttırmak amacıyla uzun vadelerde sabit gelir sunan ürünler gibi uluslararası piyasalarda da kabul gören ürünlerin ihraçlarını gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.
- Ünlü & Co Grubu'nun borç sermaye piyasaları danışmanlığı alandaki diğer hedefleri arasında yurt içindeki fon talebi olan oyuncular ile yurt dışında fon arz etmek isteyen yeni yatırımcı gruplarının bir araya getirilmesi ve yurt dışı fon arzı havuzundaki dağılımda Türk Lirası'nın payının artırılması yer almaktadır. Bu çerçevede Ünlü & Co Grubu borç sermaye piyasası faaliyetleri kapsamında, yurt içi piyasalarda derinliğe sahip ürünlerin oluşması ve yurt dışında faaliyet gösteren fon arz sağlayıcıların bu ürünlere olan ilgisini arttırmayı da hedeflemektedir.
- Ünlü & Co Grubu, Unlu Securities Inc. ve Unlu Securities UK Limited aracılığıyla ABD ve Birleşik Krallık'ta üçüncü bir kuruluşa ihtiyaç duymadan faaliyet gösterebilmekte ve Ünlü & Co Grubu'nun yurt dışı piyasalarda atacağı adımları doğrudan gerçekleştirmesine yardımcı olmaktadır. Bu şekilde Ünlü & Co Grubu yurt dışındaki mevcut faaliyetlerinin etkinliğini ve hacmini de arttırmayı hedeflemektedir.
- Ünlü & Co Grubu tarafından DAHA yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında az sayıda nitelikli yatırımcının portföyünün farklı iş deneyimlerine sahip müşteri temsilcileri aracılığıyla 360 derece olarak bir bütün halinde yönetilmesi ve kurumsal danışmanlık tecrübelerinin bireysel danışmanlık hizmetlerine aktarılması hedeflenmiştir. Söz konusu yatırım danışmanlığı faaliyetleri kapsamında yurt içinde olduğu kadar yurt dışındaki ürün gamları da bireysel ve nitelikli yatırımcılara sunulmuş ve sadece kârlılık hedefli değil aynı zamanda piyasa ve diğer risklere karşı dayanıklı şekilde portföy yapısı oluşturulması amaçlanmıştır. Yine, söz konusu model ile geleneksel yatırım danışmanlığı ürünü sunan rakiplere karşı inovatif yaklaşımla rekabet edilmesi de hedeflenmiştir.
- Ünlü & Co Grubu portföy yönetimi faaliyetleri çerçevesinde sadece kurumsal değil aynı zamanda bireysel yatırımcı portföylerine hitap eden içeriklere sahip fonların oluşturulması ve çeşitlendirilmesi hedeflenerek DAHA yatırım danışmanlığı hizmeti çerçevesinde müşterilere sunulabilecek farklı fon yapıları kurgulanması amaçlanmıştır. Bu sayede müşterilere tek bir noktadan hizmet sağlama ilkesinin pekiştirilmesi hedeflenmiştir.
- Ünlü & Co Grubu tarafından faaliyet gösterilen sektörlerde idari düzenleyici ve diğer kamu kurumları ile yakın ilişkiler tesis edilmesi, sektör ihtiyaçlarının ilk elden idari düzenleyici kurum ve diğer kamu kurumlarına açıklanması ile sektör topluluklarında (Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Varlık Yönetim Şirketleri Derneği vb.) aktif rol alınarak yurt içi ve yurt dışında gerçekleşen veya planlanan mevzuat değişikliklerinin aktif şekilde izlenmesi hedeflenmektedir. Bu sayede, Ünlü & Co Grubu faaliyetlerinin mevzuat değişikliklerine hızlıca uyum sağlayarak mevcut faaliyetlerinin mevzuat değişikliklerden en az şekilde etkilenmesi de amaçlanmaktadır.
- Halka arzdan elde edilecek fonun önemli bir kısmıyla bir yatırım bankası kurulması ve faaliyete geçirilmesi ve bu amaçla lisans başvurusu yapılması planlanmaktadır. Yatırım bankasının faaliyete geçmesiyle beraber Ünlü & Co Grubu kredi ürünlerini, yapılandırılmış finansman alternatiflerini ve DAHA müşterilerine sunulacak bankacılık ürünlerini ürün gamına katarak, ürün gamını genişletmeyi hedeflemektedir. Benzer şekilde, banka yapısının bilanço büyümesi ve müşteri bazını genişletmesiyle mevcut iş kollarından varlık yönetimi, portföy yönetimi ve kurumsal finansman gibi birimlerle sinerji yaratması ve büyümeyi desteklemesi beklenmektedir.

Faaliyet Gösterilen Sektör İhtiyaçlarına Uygun İş Modelleri: Merkezileştirilmiş Operasyonlar ve Çevik (Agile) Yönetim Uygulamaları

Am. Q.Ö.Ö.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Kat: 23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-1044-1045-1046-1047-1048-1049-1050-1051-1052-1053-1054-1055-1056-1057-1058-1059-1060-1061-1062-1063-1064-1065-1066-1067-1068-1069-1070-1071-1072-1073-1074-1075-1076-1077-1078-1079-1080-1081-1082-1083-1084-1085-1086-1087-1088-1089-1090-1091-1092-1093-1094-1095-1096-1097-1098-1099-1100-1101-1102-1103-1104-1105-1106-1107-1108-1109-1110-1111-1112-1113-1114-1115-1116-1117-1118-1119-1120-1121-1122-1123-1124-1125-1126-1127-1128-1129-1130-1131-1132-1133-1134-1135-1136-1137-1138-1139-1140-1141-1142-1143-1144-1145-1146-1147-1148-1149-1150-1151-1152-1153-1154-1155-1156-1157-1158-1159-1160-1161-1162-1163-1164-1165-1166-1167-1168-1169-1170-1171-1172-1173-1174-1175-1176-1177-1178-1179-1180-1181-1182-1183-1184-1185-1186-1187-1188-1189-1190-1191-1192-1193-1194-1195-1196-1197-1198-1199-1200-1201-1202-1203-1204-1205-1206-1207-1208-1209-1210-1211-1212-1213-1214-1215-1216-1217-1218-1219-1220-1221-1222-1223-1224-1225-1226-1227-1228-1229-1230-1231-1232-1233-1234-1235-1236-1237-1238-1239-1240-1241-1242-1243-1244-1245-1246-1247-1248-1249-1250-1251-1252-1253-1254-1255-1256-1257-1258-1259-1260-1261-1262-1263-1264-1265-1266-1267-1268-1269-1270-1271-1272-1273-1274-1275-1276-1277-1278-1279-1280-1281-1282-1283-1284-1285-1286-1287-1288-1289-1290-1291-1292-1293-1294-1295-1296-1297-1298-1299-1300-1301-1302-1303-1304-1305-1306-1307-1308-1309-1310-1311-1312-1313-1314-1315-1316-1317-1318-1319-1320-1321-1322-1323-1324-1325-1326-1327-1328-1329-1330-1331-1332-1333-1334-1335-1336-1337-1338-1339-1340-1341-1342-1343-1344-1345-1346-1347-1348-1349-1350-1351-1352-1353-1354-1355-1356-1357-1358-1359-1360-1361-1362-1363-1364-1365-1366-1367-1368-1369-1370-1371-1372-1373-1374-1375-1376-1377-1378-1379-1380-1381-1382-1383-1384-1385-1386-1387-1388-1389-1390-1391-1392-1393-1394-1395-1396-1397-1398-1399-1400-1401-1402-1403-1404-1405-1406-1407-1408-1409-1410-1411-1412-1413-1414-1415-1416-1417-1418-1419-1420-1421-1422-1423-1424-1425-1426-1427-1428-1429-1430-1431-1432-1433-1434-1435-1436-1437-1438-1439-1440-1441-1442-1443-1444-1445-1446-1447-1448-1449-1450-1451-1452-1453-1454-1455-1456-1457-1458-1459-1460-1461-1462-1463-1464-1465-1466-1467-1468-1469-1470-1471-1472-1473-1474-1475-1476-1477-1478-1479-1480-1481-1482-1483-1484-1485-1486-1487-1488-1489-1490-1491-1492-1493-1494-1495-1496-1497-1498-1499-1500-1501-1502-1503-1504-1505-1506-1507-1508-1509-1510-1511-1512-1513-1514-1515-1516-1517-1518-1519-1520-1521-1522-1523-1524-1525-1526-1527-1528-1529-1530-1531-1532-1533-1534-1535-1536-1537-1538-1539-1540-1541-1542-1543-1544-1545-1546-1547-1548-1549-1550-1551-1552-1553-1554-1555-1556-1557-1558-1559-1560-1561-1562-1563-1564-1565-1566-1567-1568-1569-1570-1571-1572-1573-1574-1575-1576-1577-1578-1579-1580-1581-1582-1583-1584-1585-1586-1587-1588-1589-1590-1591-1592-1593-1594-1595-1596-1597-1598-1599-1600-1601-1602-1603-1604-1605-1606-1607-1608-1609-1610-1611-1612-1613-1614-1615-1616-1617-1618-1619-1620-1621-1622-1623-1624-1625-1626-1627-1628-1629-1630-1631-1632-1633-1634-1635-1636-1637-1638-1639-1640-1641-1642-1643-1644-1645-1646-1647-1648-1649-1650-1651-1652-1653-1654-1655-1656-1657-1658-1659-1660-1661-1662-1663-1664-1665-1666-1667-1668-1669-1670-1671-1672-1673-1674-1675-1676-1677-1678-1679-1680-1681-1682-1683-1684-1685-1686-1687-1688-1689-1690-1691-1692-1693-1694-1695-1696-1697-1698-1699-1700-1701-1702-1703-1704-1705-1706-1707-1708-1709-1710-1711-1712-1713-1714-1715-1716-1717-1718-1719-1720-1721-1722-1723-1724-1725-1726-1727-1728-1729-1730-1731-1732-1733-1734-1735-1736-1737-1738-1739-1740-1741-1742-1743-1744-1745-1746-1747-1748-1749-1750-1751-1752-1753-1754-1755-1756-1757-1758-1759-1760-1761-1762-1763-1764-1765-1766-1767-1768-1769-1770-1771-1772-1773-1774-1775-1776-1777-1778-1779-1780-1781-1782-1783-1784-1785-1786-1787-1788-1789-1790-1791-1792-1793-1794-1795-1796-1797-1798-1799-1800-1801-1802-1803-1804-1805-1806-1807-1808-1809-1810-1811-1812-1813-1814-1815-1816-1817-1818-1819-1820-1821-1822-1823-1824-1825-1826-1827-1828-1829-1830-1831-1832-1833-1834-1835-1836-1837-1838-1839-1840-1841-1842-1843-1844-1845-1846-1847-1848-1849-1850-1851-1852-1853-1854-1855-1856-1857-1858-1859-1860-1861-1862-1863-1864-1865-1866-1867-1868-1869-1870-1871-1872-1873-1874-1875-1876-1877-1878-1879-1880-1881-1882-1883-1884-1885-1886-1887-1888-1889-1890-1891-1892-1893-1894-1895-1896-1897-1898-1899-1900-1901-1902-1903-1904-1905-1906-1907-1908-1909-1910-1911-1912-1913-1914-1915-1916-1917-1918-1919-1920-1921-1922-1923-1924-1925-1926-1927-1928-1929-1930-1931-1932-1933-1934-1935-1936-1937-1938-1939-1940-1941-1942-1943-1944-1945-1946-1947-1948-1949-1950-1951-1952-1953-1954-1955-1956-1957-1958-1959-1960-1961-1962-1963-1964-1965-1966-1967-1968-1969-1970-1971-1972-1973-1974-1975-1976-1977-1978-1979-1980-1981-1982-1983-1984-1985-1986-1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994-1995-1996-1997-1998-1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007-2008-2009-2010-2011-2012-2013-2014-2015-2016-2017-2018-2019-2020-2021-2022-2023-2024-2025-2026-2027-2028-2029-2030-2031-2032-2033-2034-2035-2036-2037-2038-2039-2040-2041-2042-2043-2044-2045-2046-2047-2048-2049-2050-2051-2052-2053-2054-2055-2056-2057-2058-2059-2060-2061-2062-2063-2064-2065-2066-2067-2068-2069-2070-2071-2072-2073-2074-2075-2076-2077-2078-2079-2080-2081-2082-2083-2084-2085-2086-2087-2088-2089-2090-2091-2092-2093-2094-2095-2096-2097-2098-2099-2100-2101-2102-2103-2104-2105-2106-2107-2108-2109-2110-2111-2112-2113-2114-2115-2116-2117-2118-2119-2120-2121-2122-2123-2124-2125-2126-2127-2128-2129-2130-2131-2132-2133-2134-2135-2136-2137-2138-2139-2140-2141-2142-2143-2144-2145-2146-2147-2148-2149-2150-2151-2152-2153-2154-2155-2156-2157-2158-2159-2160-2161-2162-2163-2164-2165-2166-2167-2168-2169-2170-2171-2172-2173-2174-2175-2176-2177-2178-2179-2180-2181-2182-2183-2184-2185-2186-2187-2188-2189-2190-2191-2192-2193-2194-2195-2196-2197-2198-2199-2200-2201-2202-2203-2204-2205-2206-2207-2208-2209-2210-2211-2212-2213-2214-2215-2216-2217-2218-2219-2220-2221-2222-2223-2224-2225-2226-2227-2228-2229-2230-2231-2232-2233-2234-2235-2236-2237-2238-2239-2240-2241-2242-2243-2244-2245-2246-2247-2248-2249-2250-2251-2252-2253-2254-2255-2256-2257-2258-2259-2260-2261-2262-2263-2264-2265-2266-2267-2268-2269-2270-2271-2272-2273-2274-2275-2276-2277-2278-2279-2280-2281-2282-2283-2284-2285-2286-2287-2288-2289-2290-2291-2292-2293-2294-2295-2296-2297-2298-2299-2300-2301-2302-2303-2304-2305-2306-2307-2308-2309-2310-2311-2312-2313-2314-2315-2316-2317-2318-2319-2320-2321-2322-2323-2324-2325-2326-2327-2328-2329-2330-2331-2332-2333-2334-2335-2336-2337-2338-2339-2340-2341-2342-2343-2344-2345-2346-2347-2348-2349-2350-2351-2352-2353-2354-2355-2356-2357-2358-2359-2360-2361-2362-2363-2364-2365-2366-2367-2368-2369-2370-2371-2372-2373-2374-2375-2376-2377-2378-2379-2380-2381-2382-2383-2384-2385-2386-2387-2388-2389-2390-2391-2392-2393-2394-2395-2396-2397-2398-2399-2400-2401-2402-2403-2404-2405-2406-2407-2408-2409-2410-2411-2412-2413-2414-2415-2416-2417-2418-2419-2420-2421-2422-2423-2424-2425-2426-2427-2428-2429-2430-2431-2432-2433-2434-2435-2436-2437-2438-2439-2440-2441-2442-2443-2444-2445-244

Ünlü & Co Grubu; işbu İzahname'nin Grup Hakkında Bilgiler başlıklı 8. bölümünde de açıklandığı üzere, Ünlü Yatırım Holding bünyesinde faaliyet gösteren olan Bağlı Ortaklıklar, Yabancı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'ten oluşmaktadır. Ünlü & Co Grubu bünyesinde yer alan söz konusu bu şirketlerin hizmet verdiği sektörler ve iş kolları, yönetsel anlamda farklı ihtiyaçlar doğurmaktadır. Bu ihtiyaçlardan hareketle Ünlü & Co Grubu tarafından faaliyet gösterilen sektörlerdeki operasyonların yönetiminde, merkezi yönetimi destekleyen dikey hiyerarşik bir yapı ile birlikte aynı zamanda son derecede yatay bir yönetime de izin veren çevik bir iş modeli eş zamanlı olarak uygulanmaktadır.

Ünlü & Co Grubu'nun merkezileştirilmiş operasyonları, yönetim kurulu ve icra kuruluna bağlı genel müdürler ve diğer üst düzey yöneticiler şeklinde örgütlenmiştir. Söz konusu genel müdürler ve diğer üst düzey yöneticiler, merkezi yönetim tarafından belirlenmiş iş modelleri çerçevesinde kendi içlerinde yatay bir yapılanma ile çevik iş modeli anlayışında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ünlü & Co Grubu merkezileştirilmiş iş modelinin, maliyetleri kontrol altında tutma ve planlı büyüme açısından verimli bir model olduğunu düşünmektedir. Bu kapsamda sahip olunan verimli ve ölçeklenebilir yönetim modeli, hem organik büyümenin sürdürülebilmesi hem de gelecek planları arasında yer alan yatırım bankası kurulması projesi açısından önemlidir.

Pazarlama faaliyetleri çerçevesinde saygınlığın ve itibarın pekiştirilmesi

Ünlü & Co Grubu; itibar ve saygınlığın çok önemli olduğu bir sektörde faaliyet göstermektedir. Bu nedenle Ünlü & Co Grubu başarısı ve elde ettiği sonuçların, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki itibarı ve saygınlığıyla yakından ilgili olduğunu düşünmektedir. Bu yüzden Ünlü & Co Grubu, genel reklam ve tanıtım stratejisinde yurt içi ve yurt dışında sahip olduğu itibar ve saygınlığı pekiştirmeyi hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Ünlü & Co Grubu'nun tanıtım ve reklam stratejisinin odak noktası ise sektör içindeki itibar ve saygınlığını kullanarak güçlü bir marka tanınırlığı yaratmak ve yarattığı söz konusu değeri korumaktır. Ünlü & Co Grubu aynı zamanda piyasadaki güvenilir ve yenilikçi marka imajını da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Bu strateji ise çeşitli reklam faaliyetleri, yüksek kaliteli müşteri hizmetleri, müşterilerin çıkarlarını gözetken sorun çözüm yolları, yenilikçi hizmetler ve rekabetçi fiyatlandırma ile hayata geçirilmektedir.

Ünlü & Co Grubu, aynı zamanda, tanıtım ve reklam faaliyetleri ile mevcut hizmet ağı içinde yeni pazarlar ve müşteri segmentlerine ulaşmayı hedeflemektedir. Ayrıca, gelecek hedefleri arasında kitle pazarlaması ile DAHA yatırım danışmanlığı hizmetleri çerçevesinde sadece nitelikli müşterilere hizmet vermek değil aynı zamanda orta ve orta-üst gelir düzeyindeki müşterilere de ulaşmayı hedeflemektedir.

Bilgi Teknolojisi alanında Dijital Dönüşüm

Ünlü & Co Grubu, yenilikçi ve çağın ilerisinde hizmet verme anlayışını faaliyet gösterdiği tüm sektörlerde uygulamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği tüm sektörlerde düzenli olarak bilgi teknolojisi yatırımları yapmakta ve kullanmış olduğu donanım ve yazılımları güncellemektedir.

Ünlü & Co Grubu, işbu İzahname tarihi itibarıyla iki büyük dijital dönüşüm projesi yürütmektedir. Söz konusu projeler, DAHA yatırım danışmanlığı ve tahsili gecikmiş alacak hizmetleri dijital dönüşüm projeleridir. Her iki hizmet grubunun da en verimli şekilde yönetilebilmesi için 2020 yılından itibaren gerekli planlamalar yapılmış ve dijital dönüşümün sağlanması için kaynak ayrılmıştır. Söz konusu dijital dönüşüm projesi çerçevesinde hem donanım hem de yazılıma ilişkin güncellemeler yapılacaktır. Mevcut planlamalar çerçevesinde dijital dönüşüm projelerinin 2021 yılı sonu itibarıyla tamamlanması hedeflenmektedir.

Tahsili gecikmiş alacak faaliyetleri çatısı altında gerçekleşen dijital dönüşüm projesi ile operasyonel verimliliğin artırılması ve sistemsel risklerin azaltılması hedeflenmektedir. Bu iyileştirmeler ile tahsili gecikmiş alacaklar portföyündeki tahsilat ve kârlılık performanslarındaki ivmenin daha da yükselmesi amaçlanmaktadır.

YAPI KİRAÇI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Cement Sok. No: 10 A Blok Kat: 10
34398 Beşiktaş/İST. Şifre: 34398
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800
76

UNLU & Co
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

DAHA yatırım danışmanlığı çatısı altında gerçekleşen dijital dönüşüm projesinde ise kitlesel yatırım danışmanlığı hizmetlerinin faaliyetler içerisindeki payının artırılması hedeflenmektedir. Bu sayede, orta ve orta-üst gelir gruplarına da yatırım danışmanlığı hizmeti verilerek DAHA yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde kârlılık artışı hedeflenmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun sahip olduğu Girişimci Kültür ile İlklerin Başarılması

Ünlü & Co Grubu, kuruluşunda faaliyetlerine bağımsız bir şirket satın alma ve birleşme danışmanı olarak başlamış ve yıllar içinde faaliyet alanlarını yaptığı ulusal ve uluslararası işbirlikleri ile genişletmiştir. Bu kapsamda, hâlihazırda finans sektöründe bağımsız bir kuruluş olarak kurumsal finansman alanında danışmanlık, kurumsal satış alanında aracılık, varlık yönetimi hizmetlerinde ise yatırım danışmanlığı ve alacak yönetimi hizmetleri sunabilmektedir.

Ünlü & Co Grubu, söz konusu girişimci yönü sayesinde Türkiye'de ilk defa gerçekleştirilen paya dönüştürülebilir tahvil ihracı, tarım alacaklarına dayalı menkul kıymet ihracı ve aynı zaman çizelgesinde paralel olarak ilerleyen M&A ve halka arz süreci de dâhil olmak üzere birçok öncü ve inovatif işlemde yer almış ve diğer sektör oyuncularında öncü bir konuma sahip olmuştur.

Ünlü & Co Grubu, aynı zamanda, finans piyasalarındaki öncü rolünü pekiştirmek adına ise yakın ve orta vadede bir yatırım bankası kurmayı hedeflemektedir. Ünlü & Co Grubu, bu sayede, finans sektöründe bağımsız danışman ve aracı olarak hizmet verirken aynı zamanda bağımsız fon sağlayıcı olarak da hizmet vermeyi hedeflemektedir. Ünlü & Co Grubu, yatırım bankası ile birlikte müşterilerine vaat etmiş olduğu hizmetlerin tek bir noktadan karşılanması stratejisini de güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Tecrübeli ve Yerleşik Yönetim Kadrosu ve Çalışan Ekibi

Ünlü & Co Grubu'nun büyük bir çoğunluğu uzun yıllardır Ünlü & Co Grubu bünyesinde yer almış üst düzey yöneticiler ve icra kurulu üyeleri tarafından yönetilmektedir. Ünlü & Co Grubu bu sayede grubun iç ve dış dinamiklerine hâkim ve uzun süredir grup bünyesinde sinerji ile çalışan bir yönetim ekibine sahiptir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinin başarısı açısından istihdam edilen çalışanlar önemli rol oynamaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ünlü & Co Grubu, 467 çalışan istihdam etmektedir. Ünlü & Co Grubu'nun istihdam ettiği çalışanların %76'sı bir ila beş yıl, %18'i beş ila on yıl ve %6'sı on yıl ve üzeri süredir grup bünyesinde çalışmaktadır. Ünlü & Co Grubu; toplam kadın çalışan sayısı 238 ve istihdam edilmiş olan toplam çalışanların yaklaşık %51'i kadın çalışanlardan oluşmaktadır. Ünlü & Co Grubu'nun istihdam ettiği çalışanlarının %63'ü lisans ve %12 yüksek lisans ve doktora derecesine sahiptir.

Söz konusu yönetim kadrosu ve çalışan ekibi, Ünlü & Co Grubu'nun iş modellerinin oluşturulmasında, yıllar içinde kazanmış olduğu itibar ve saygınlıkta ve mevcut sahip olduğu değerlerinin oluşumunda önemli bir yer teşkil etmektedir. Bu nedenle Ünlü & Co Grubu, söz konusu yönetim kadrosu ve çalışan ekibinin uzun soluklu istihdamının devam etmesini hedeflemektedir. Bu kapsamda, yönetim kadrosu ve çalışan ekibinin gruba olan bağlılığını güçlendirmek adına bir hisse opsiyon planı oluşturulması planlanmış ve söz konusu yönetim kadrosu ve çalışanların bu sayede Ünlü & Co Grubu bünyesinde uzun süreli olarak istihdamının devam etmesi amaçlanmıştır. Yönetim kadrosu ve çalışanlara tanınacak hisse opsiyonlarına ilişkin bilgiye İzahname'nin "pay sahipliği ve pay opsiyonları" başlıklı 18.2. bölümünde yer verilmiştir.

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.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 333. Sok. 33. Kat Kat: 33. Kat Kat: 33. Kat
34398 Beşiktaş/İST. Şifre: 333333
Tic. Sic. No: 274945, Mersis: 08030037500001000100
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. Sic. Sic. No: 274945

UNLU & Co
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Handwritten signature of a representative of UNLU & Co

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

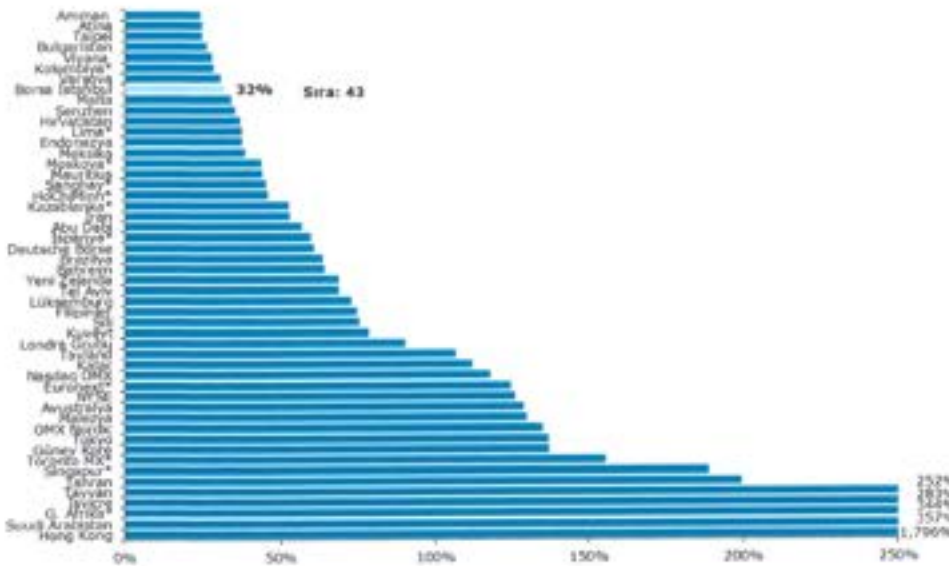
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

A. Faaliyet gösterilen sektör/pazarların durumu ve gelişme potansiyeli

Türkiye sermaye piyasaları, benzer ülke piyasalarına kıyaslandığında, önemli bir gelişme potansiyeline sahiptir. Konumlanması ve faaliyetleri sebebiyle Şirket'in bu gelişmeden fayda sağlaması beklenmektedir. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Şubat 2021 tarihli Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü adlı çalışmasına göre (Kaynak: www.tspb.org.tr) halka açık şirketlerin toplam piyasa değerinin ülke GSYH'sine olan oranı ve özel sektör tahvil stoğunun GSYH'sine oranı gibi ölçütler dikkate alındığında Türkiye benzerlerinin gerisinde bulunmakta ve önemli bir büyüme potansiyeli barındırmaktadır. Dijitalleşmenin sermaye piyasalarına ve bilgiye erişimi kolaylaştırması, bireysel yatırımcı sayısının artmaya devam etmesi, ülkenin demografik yapısı ve mevduat yatırımcılarının hisse senedi ve yatırım fonlarını daha sık tercih etmeye başlaması gibi unsurların Türkiye sermaye piyasalarının potansiyeline ulaşması yolunda önemli katkı sağlaması beklenmektedir.

TSPB verilerine göre, 2020 itibarıyla 237 milyar ABD Doları olan Türkiye'deki halka açık şirketlerin toplam piyasa değeri, büyüklük olarak dünyada 30. sırada olmasına karşın, toplam piyasa değerinin GSYH'ye oranı %32'dir ve bu alanda 43. sırada yer almaktadır. Bu oran Brezilya Federal Cumhuriyeti, Filipinler Cumhuriyeti, Şili Cumhuriyeti gibi ülkelerde %50'nin, Tayland Krallığı, Malezya, Güney Kore Cumhuriyeti, Güney Afrika Cumhuriyeti gibi ülkelerdeyse %100'ün üzerindedir. Benzer şekilde işlem hacmine bakıldığında Borsa İstanbul pay piyasasında 904 milyar ABD Doları ile 19., vadeli işlemler piyasasında 386 milyar ABD Doları ile 25. sıradadır. Bu göstergelerin benzer ülkelerin seviyelerine yaklaşmasıyla, Ünlü & Co Grubu'nun yatırım danışmanlığı, kurumsal finansman ve kurumsal satış gibi iş birimlerinin olumlu etkilenmesi öngörülmektedir.

Şekil XX. Halka açık şirketlerin piyasa değeri/GSYH (Kasım 2020 itibarıyla)



(Kaynak: TSPB (3 Mart 2021 tarihinde <https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>))

Türkiye'deki sermaye piyasalarının büyüklüğüne ve derinliğine ilişkin bazı oranlar, benzer ülkelerin oranlarıyla kıyaslandığında ve bankaların borçlanma piyasasındaki ağırlığı göze alındığında, ülkemizdeki sermaye piyasalarının gelişim potansiyeline ilişkin yüksek beklentiler oluşturmaktadır. BDDK'nın bankacılık sektörü verilerine göre (Kaynak: www.bddk.org.tr/BultenHaftalik/) 2020 sonu itibarıyla ticari ve

[Signature]

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Etiler Sokak No: 33 Kat: 3
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27686
Vergi No: 33080700000
Tic. Sic. No: 27686
Tic. Sic. No: 27686

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

diğer kredilerin (tüketici kredileri ve bireysel kredi kartları hariç olmak üzere) toplam büyüklüğü 2.754.826 milyon TL'dir. Buna karşılık Borsa İstanbul (Kaynak: <https://datastore.borsaistanbul.com/>) verilerine göre aynı dönem itibarıyla özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının tedavüldeki toplam büyüklüğü 95 milyar TL'dir. Özel sektör tahvil stokunun, özel sektörün banka kredisi oranının %3 seviyesinde ve çok düşük oluşu, Türkiye'nin bankacılık ağırlıklı bir borçlanma piyasası olduğunu ortaya koymaktadır. Ülkemizde özel sektör borçlanma araçlarının daha fazla yaygınlaşarak bankaların borçlanma piyasasındaki ağırlığının azalmasına paralel olarak Ünlü & Co Grubu'nun kurumsal finansman ve kurumsal satış birimlerinin gelirlerinin büyümeye devam etmesi öngörülmektedir.

Dijitalleşmenin yatırımcıların sermaye piyasalarına ve bilgiye erişilebilirliğini kolaylaştırması ve süreçleri hızlandırmasına ilave olarak internet üzerinden gerçekleşen işlem hacminin artışı ve pay senedi yatırımcı sayısının artması gibi etkileri de bulunmaktadır.

TSPB'nin hazırladığı Sermaye Piyasası Özet Verileri (Kaynak: www.tspb.org.tr) çalışmasına göre, yurt içi yerleşik yatırımcıların toplam finansal varlıklarındaki TL mevduat ve döviz tevdiat hesaplarının payı 2015'te %67 iken hisse senedi yatırımların payı ise %5'ti. 2021 Ocak itibarıyla yurt içi yerleşik yatırımcıların toplam finansal varlıklarındaki mevduat payı %62'ye gerileyip hisse senetlerinin payı ise %8'e yükselmiştir. Benzer şekilde, 2015 Aralık itibarı ile 1.059.313 olan pay senedi yatırımcı sayısı, 2021 Ocak ayına gelindiğinde ise 2.168.605'e yükselmiştir. Dijitalleşmenin sektöre ve Ünlü & Co Grubu'nun portföy yönetimi ve aracılık gelirlerine olan olumlu etkisinin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

TSPB'nin hazırladığı Aracı Kurumların Toplu Faaliyet Verileri (Kaynak: www.tspb.org.tr/tr/veriler/) çalışmasına göre ise, internet üzerinden gerçekleştirilmiş işlemlerin hacminin, toplam işlem hacmine oranı 2002 yılında %2 seviyelerindeyken, 2010 yılında %20 seviyelerine ulaşmış ve 2020 yılında ise %50 seviyesinin üzerine çıkmıştır.

2015'te faaliyete geçen elektronik fon platformu TEFAS, yatırımcılara tüm fonları tek bir sistem üzerinden karşılaştırmalı olarak görme ve tek bir yatırım hesabıyla piyasadaki tüm fonlara ulaşma imkânı sağlamıştır. TSPB Sermaye Piyasası Özet Verileri çalışmasına göre, 2015 Aralık ayında 2.917.780 olan yatırım fonları yatırımcı sayısına karşılık yatırım fonlarının portföy büyüklüğü 37 milyar TL iken, 2020 Aralık ayı itibarı ile yatırım fonları yatırımcı sayısı 3.074.739 rakamına ulaşırken yatırım fonlarının portföy büyüklüğü 152 milyar TL'ye yükselmiştir.

Türkiye'de bireysel emeklilik sistemine devlet katkısı teşviki ve otomatik katılımın devreye girmesiyle emeklilik fonları son yıllarda yüksek büyüme kaydetmiştir. 2020 sonunda 171 milyar TL düzeyine ulaşan emeklilik yatırım fonları portföy değeri son 5 yılda %32 YBBO büyüme gerçekleştirmiştir. (Kaynak: www.takasbank.com.tr). Bununla birlikte karşılaştırılabilir ekonomiler ile kıyaslandığında, Türkiye'de emeklilik fonlarının büyüklüğünün henüz erken aşamada olduğu ve önemli bir büyüme potansiyeli olduğu görülmektedir. OECD verilerine göre, Türkiye'deki emeklilik fonlarının büyüklüğünün GSYH'e oranı 2019 yılında %2,9 iken bu oran yine 2019'da Güney Afrika Cumhuriyeti'nde %95,1, Güney Kore Cumhuriyeti'nde %28,2, Kolombiya Cumhuriyeti'nde %26,7, Brezilya Federal Cumhuriyeti'nde %26,2 olarak kaydedilmiştir. Emeklilik sisteminin daha da genişlemesiyle Ünlü & Co Grubu'nun portföy yönetim biriminin büyümesi öngörülmektedir.

Türkiye ekonomisi özellikle enerji kaynaklarındaki ithalatı nedeniyle cari açık vermektedir, bu nedenle cari açığı finansmanında yurt dışında gelecek fon akımları büyük önem arz etmektedir. TCMB verilerine göre yurt dışında yerleşik kişilerin Türkiye'deki doğrudan yatırımları 2015'teki 12,2 milyar ABD Doları seviyesinden 2020'de 5,7 milyar ABD Doları'na gerilemiştir. Yabancı yatırımcıların Türkiye'ye ilgisinin yeniden canlanmasıyla sermaye piyasalarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Deloitte 2020 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu'na göre (Kaynak: <https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/mergers-and-acquisitions/articles/annual-turkish-ma-review-2020.html>) 2020 yılında Türkiye birleşme ve satın alma işlemlerinde 304 işlem ile 9,0 milyar ABD Doları değerinde işlem hacmi gerçekleşti. İşlem adedi tarihi rekor olurken işlem hacmi 2019 yılındaki 5,3 milyar

Am. Q. Akar

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lisans No: 21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-1044-1045-1046-1047-1048-1049-1050-1051-1052-1053-1054-1055-1056-1057-1058-1059-1060-1061-1062-1063-1064-1065-1066-1067-1068-1069-1070-1071-1072-1073-1074-1075-1076-1077-1078-1079-1080-1081-1082-1083-1084-1085-1086-1087-1088-1089-1090-1091-1092-1093-1094-1095-1096-1097-1098-1099-1100-1101-1102-1103-1104-1105-1106-1107-1108-1109-1110-1111-1112-1113-1114-1115-1116-1117-1118-1119-1120-1121-1122-1123-1124-1125-1126-1127-1128-1129-1130-1131-1132-1133-1134-1135-1136-1137-1138-1139-1140-1141-1142-1143-1144-1145-1146-1147-1148-1149-1150-1151-1152-1153-1154-1155-1156-1157-1158-1159-1160-1161-1162-1163-1164-1165-1166-1167-1168-1169-1170-1171-1172-1173-1174-1175-1176-1177-1178-1179-1180-1181-1182-1183-1184-1185-1186-1187-1188-1189-1190-1191-1192-1193-1194-1195-1196-1197-1198-1199-1200-1201-1202-1203-1204-1205-1206-1207-1208-1209-1210-1211-1212-1213-1214-1215-1216-1217-1218-1219-1220-1221-1222-1223-1224-1225-1226-1227-1228-1229-1230-1231-1232-1233-1234-1235-1236-1237-1238-1239-1240-1241-1242-1243-1244-1245-1246-1247-1248-1249-1250-1251-1252-1253-1254-1255-1256-1257-1258-1259-1260-1261-1262-1263-1264-1265-1266-1267-1268-1269-1270-1271-1272-1273-1274-1275-1276-1277-1278-1279-1280-1281-1282-1283-1284-1285-1286-1287-1288-1289-1290-1291-1292-1293-1294-1295-1296-1297-1298-1299-1300-1301-1302-1303-1304-1305-1306-1307-1308-1309-1310-1311-1312-1313-1314-1315-1316-1317-1318-1319-1320-1321-1322-1323-1324-1325-1326-1327-1328-1329-1330-1331-1332-1333-1334-1335-1336-1337-1338-1339-1340-1341-1342-1343-1344-1345-1346-1347-1348-1349-1350-1351-1352-1353-1354-1355-1356-1357-1358-1359-1360-1361-1362-1363-1364-1365-1366-1367-1368-1369-1370-1371-1372-1373-1374-1375-1376-1377-1378-1379-1380-1381-1382-1383-1384-1385-1386-1387-1388-1389-1390-1391-1392-1393-1394-1395-1396-1397-1398-1399-1400-1401-1402-1403-1404-1405-1406-1407-1408-1409-1410-1411-1412-1413-1414-1415-1416-1417-1418-1419-1420-1421-1422-1423-1424-1425-1426-1427-1428-1429-1430-1431-1432-1433-1434-1435-1436-1437-1438-1439-1440-1441-1442-1443-1444-1445-1446-1447-1448-1449-1450-1451-1452-1453-1454-1455-1456-1457-1458-1459-1460-1461-1462-1463-1464-1465-1466-1467-1468-1469-1470-1471-1472-1473-1474-1475-1476-1477-1478-1479-1480-1481-1482-1483-1484-1485-1486-1487-1488-1489-1490-1491-1492-1493-1494-1495-1496-1497-1498-1499-1500-1501-1502-1503-1504-1505-1506-1507-1508-1509-1510-1511-1512-1513-1514-1515-1516-1517-1518-1519-1520-1521-1522-1523-1524-1525-1526-1527-1528-1529-1530-1531-1532-1533-1534-1535-1536-1537-1538-1539-1540-1541-1542-1543-1544-1545-1546-1547-1548-1549-1550-1551-1552-1553-1554-1555-1556-1557-1558-1559-1560-1561-1562-1563-1564-1565-1566-1567-1568-1569-1570-1571-1572-1573-1574-1575-1576-1577-1578-1579-1580-1581-1582-1583-1584-1585-1586-1587-1588-1589-1590-1591-1592-1593-1594-1595-1596-1597-1598-1599-1600-1601-1602-1603-1604-1605-1606-1607-1608-1609-1610-1611-1612-1613-1614-1615-1616-1617-1618-1619-1620-1621-1622-1623-1624-1625-1626-1627-1628-1629-1630-1631-1632-1633-1634-1635-1636-1637-1638-1639-1640-1641-1642-1643-1644-1645-1646-1647-1648-1649-1650-1651-1652-1653-1654-1655-1656-1657-1658-1659-1660-1661-1662-1663-1664-1665-1666-1667-1668-1669-1670-1671-1672-1673-1674-1675-1676-1677-1678-1679-1680-1681-1682-1683-1684-1685-1686-1687-1688-1689-1690-1691-1692-1693-1694-1695-1696-1697-1698-1699-1700-1701-1702-1703-1704-1705-1706-1707-1708-1709-1710-1711-1712-1713-1714-1715-1716-1717-1718-1719-1720-1721-1722-1723-1724-1725-1726-1727-1728-1729-1730-1731-1732-1733-1734-1735-1736-1737-1738-1739-1740-1741-1742-1743-1744-1745-1746-1747-1748-1749-1750-1751-1752-1753-1754-1755-1756-1757-1758-1759-1760-1761-1762-1763-1764-1765-1766-1767-1768-1769-1770-1771-1772-1773-1774-1775-1776-1777-1778-1779-1780-1781-1782-1783-1784-1785-1786-1787-1788-1789-1790-1791-1792-1793-1794-1795-1796-1797-1798-1799-1800-1801-1802-1803-1804-1805-1806-1807-1808-1809-1810-1811-1812-1813-1814-1815-1816-1817-1818-1819-1820-1821-1822-1823-1824-1825-1826-1827-1828-1829-1830-1831-1832-1833-1834-1835-1836-1837-1838-1839-1840-1841-1842-1843-1844-1845-1846-1847-1848-1849-1850-1851-1852-1853-1854-1855-1856-1857-1858-1859-1860-1861-1862-1863-1864-1865-1866-1867-1868-1869-1870-1871-1872-1873-1874-1875-1876-1877-1878-1879-1880-1881-1882-1883-1884-1885-1886-1887-1888-1889-1890-1891-1892-1893-1894-1895-1896-1897-1898-1899-1900-1901-1902-1903-1904-1905-1906-1907-1908-1909-1910-1911-1912-1913-1914-1915-1916-1917-1918-1919-1920-1921-1922-1923-1924-1925-1926-1927-1928-1929-1930-1931-1932-1933-1934-1935-1936-1937-1938-1939-1940-1941-1942-1943-1944-1945-1946-1947-1948-1949-1950-1951-1952-1953-1954-1955-1956-1957-1958-1959-1960-1961-1962-1963-1964-1965-1966-1967-1968-1969-1970-1971-1972-1973-1974-1975-1976-1977-1978-1979-1980-1981-1982-1983-1984-1985-1986-1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994-1995-1996-1997-1998-1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007-2008-2009-2010-2011-2012-2013-2014-2015-2016-2017-2018-2019-2020-2021-2022-2023-2024-2025-2026-2027-2028-2029-2030-2031-2032-2033-2034-2035-2036-2037-2038-2039-2040-2041-2042-2043-2044-2045-2046-2047-2048-2049-2050-2051-2052-2053-2054-2055-2056-2057-2058-2059-2060-2061-2062-2063-2064-2065-2066-2067-2068-2069-2070-2071-2072-2073-2074-2075-2076-2077-2078-2079-2080-2081-2082-2083-2084-2085-2086-2087-2088-2089-2090-2091-2092-2093-2094-2095-2096-2097-2098-2099-2100-2101-2102-2103-2104-2105-2106-2107-2108-2109-2110-2111-2112-2113-2114-2115-2116-2117-2118-2119-2120-2121-2122-2123-2124-2125-2126-2127-2128-2129-2130-2131-2132-2133-2134-2135-2136-2137-2138-2139-2140-2141-2142-2143-2144-2145-2146-2147-2148-2149-2150-2151-2152-2153-2154-2155-2156-2157-2158-2159-2160-2161-2162-2163-2164-2165-2166-2167-2168-2169-2170-2171-2172-2173-2174-2175-2176-2177-2178-2179-2180-2181-2182-2183-2184-2185-2186-2187-2188-2189-2190-2191-2192-2193-2194-2195-2196-2197-2198-2199-2200-2201-2202-2203-2204-2205-2206-2207-2208-2209-2210-2211-2212-2213-2214-2215-2216-2217-2218-2219-2220-2221-2222-2223-2224-2225-2226-2227-2228-2229-2230-2231-2232-2233-2234-2235-2236-2237-2238-2239-2240-2241-2242-2243-2244-2245-2246-2247-2248-2249-2250-2251-2252-2253-2254-2255-2256-2257-2258-2259-2260-2261-2262-2263-2264-2265-2266-2267-2268-2269-2270-2271-2272-2273-2274-2275-2276-2277-2278-2279-2280-2281-2282-2283-2284-2285-2286-2287-2288-2289-2290-2291-2292-2293-2294-2295-2296-2297-2298-2299-2300-2301-2302-2303-2304-2305-2306-2307-2308-2309-2310-2311-2312-2313-2314-2315-2316-2317-2318-2319-2320-2321-2322-2323-2324-2325-2326-2327-2328-2329-2330-2331-2332-2333-2334-2335-2336-2337-2338-2339-2340-2341-2

ABD Doları dip seviyesinden ciddi bir artış gösterdi. Toplam işlem değeri GSYH'ye kıyaslandığında oran %1,4 oldu (2019: %0,7). Yabancı yatırımcıların payı %51 olurken ortalama işlem büyüklüğü 30 milyon ABD Doları olarak gerçekleşti. Yine aynı rapora göre, 2020 yılında satın alma ve birleşmeler aktivitesine bakıldığında girişim sermayesi fonlarının aktivitesinin ciddi artış gösterdiği gözlemlendi. Bu fonlar yaklaşık 134 işlemde yer alarak yaklaşık 200 milyon ABD Doları işlem hacmine ulaştı. Özel sermaye fonlarının işlemleriye 2019'a göre artış kaydetse de son 5 yıl ortalamasının altında kaldı. Türkiye sermaye piyasalarının gelişimi açısından bu verileri değerlendirmek gerekirse yeni girişimlerin artmasıyla kitlesel fonlama gibi alternatif sermaye piyasası ürünlerinin önem kazanması, özel sermaye fonlarının yatırımlarından çıkış için halka arzı bir alternatif olarak daha çok tercih etmeye başlaması ve yabancı yatırımcı payının önceki yıllara kıyasla henüz düşük seyretmesi potansiyel oluşturuyor. Yabancı yatırımcı ilgisinin tekrar canlanması, satın alma ve birleşme aktivitelerinin artması, sermaye fonlarının halka arz piyasalarına ilgisinin artması ve yeni girişimlerin kitlesel fonlama gibi alternatif sermaye piyasası araçlarına yönelmesiyle Şirket'in kurumsal finansman, kurumsal satış ve portföy yönetimi birimlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Bankacılık sektöründe yapılan tahsili geçmiş alacakların satışları bankaların aktif kalitesi ve sermaye yeterlilik oranlarının iyileşmesine, karlılıklarının artmasına ve operasyonel giderlerden kısmen kurtulmalarına katkıda bulunmaktadır. Türkiye'de bankaların tahsili geçmiş alacakların satışları yıllar içerisinde artış eğiliminde olmuş ve TCMB'nin Kasım 2019 tarihli Finansal İstikrar Raporu'na (Kaynak: <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Yayinlar/Raporlar/Finansal+Istikrar+Raporu/>) göre bankaların TGA satışları 2015'te 1,5 milyar TL iken 2019'un 3. çeyreğinde 10,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

2020 yılında, pandemi nedeniyle BDDK tarafından 17 Mart 2020 tarihli kararla kredi ödemelerindeki gecikmelere esneklik tanınmış, kredilerin donuk alacak sınıflandırılması için öngörülen 90 gün gecikme süresinin, birinci ve ikinci grupta izlenen krediler için 31 Aralık 2020 tarihine kadar 180 gün olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Bu uygulama nedeniyle bankaların tahsili geçmiş alacakların satışları 2020'de zayıf seyretmiştir. Daha sonra bu karar 30 Haziran 2021'e kadar uzatılmıştır. Bu uygulamanın bitişiyle bankaların tahsili geçmiş alacakların satışlarının tekrar artması beklenmektedir.

Daha çok bireysel ağırlıklı tahsili geçmiş alacak portföyleri yöneten varlık yönetim sektöründe son yıllarda KOBİ ve ticari segmentteki TGA portföylerinin ağırlığı artmaktadır. Mevcut ekonomik döngüde ve virüs salgınının KOBİ ve ticari segmentteki şirketlere olan olumsuz etkisiyle, bu segmentteki büyüme potansiyelinin devam edeceği değerlendirilmektedir.

B. İhraççı'nın bu sektördeki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

B. 1. Şirket'in Avantajları

Ünlü & Co Grubu'nun pazardaki mevcut güçlü konumu ve büyüme stratejisini hayata geçirmek için Şirket'i elverişli hale getirdiği düşünülen çeşitli avantajları söz konusu olup bunlar şu şekilde sayılabilir:

Geniş Ürün Yelpazesi ve Tamamlayıcı İş Kolları

Ünlü & Co Grubu bireysel ve kurumsal müşterilerine yurt içi ve yurt dışında geniş bir ürün yelpazesiyle hizmet sunmaktadır. Yatırım danışmanlığı kapsamında yurt içi ve yurt dışı organize borsalarda hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon alım-satımına aracılık yaparken kurumsal danışmanlık kapsamında şirket satın alma ve birleşmeleri, halka arz ve borç danışmanlığı hizmetleri de vermektedir. Ayrıca tahsili gecikmiş alacaklar için kurumsal varlık yönetimi faaliyeti bulunmaktadır ve sektörün ilk oyuncularından olma avantajına sahiptir.

Ünlü & Co Grubu'nun sunduğu ürün yelpazesinin ve müşteri tabanının genişlemesi sayesinde Şirket'in konsolide gelirleri, 2018 ile 2020 yılları arasında, %19,6 YBBO ile artış göstermiş olup gelirler arasında devamlı gelirlerin payı %62'dan %72,1'e yükselmektedir.