

Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul")/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 137.730.842 TL'den 175.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 37.269.158 TL nominal değerli 37.269.158 adet pay ve mevcut ortaklardan Mahmut Levent Ünlü'ye ait toplam 8.263.851 TL nominal değerli 8.263.851 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Şirket'imizin (www.unluco.com) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ykyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

  

 

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

  

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


İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR	2
İÇİNDEKİLER	3
KISALTMA VE TANIMLAR	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	13
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	14
2. ÖZET	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ	36
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	51
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	61
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	87
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	91
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	95
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	113
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	116
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	117
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	119
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	120
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	129
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	130
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	135
19. ANA PAY SAHİPLERİ	137
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	142
21. DİĞER BİLGİLER	147
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	157
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	159

    3

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	162
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	168
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	185
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	187
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	193
29. SULANMA ETKİSİ	195
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	196
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	198
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	199
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	207
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	208
35. EKLER	209








UNEP & Co
UNEP & Co Holding A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A Grubu	: Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A grubu payları ifade etmektedir.
A.Ş.	: Anonim Şirket
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	: Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular	: Aşağıda sayılan konular: • Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi. • Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi. • Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi. • İflas, konkordato, İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması. • Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi. • A Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi. Şirket'in yönetim kurulu toplantı ve karar nisaplarının değiştirilmesi.
Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı	: T.C. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	: Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Üyeleri arasında [●] tarihinde akdedilen sözleşme
ATM	: Otomatik Vezne Makinası (<i>Automatic Teller Machine</i>)




YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27480
Mersis No: 08020037500001000000
5

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


KISALTMALAR	TANIMLAR
Avro	: Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
B Grubu	: Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B grubu payları ifade etmektedir.
Bağlı Ortaklıklar	: Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş., İstanbul Varlık Yönetim A.Ş., DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Plato Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş.
Bankacılık Kanunu	: 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
BİST-100 Endeksi	Borsa İstanbul'da işlem gören, piyasa değeri ve işlem hacmi bakımından en yüksek 100 hisse senedi
CEO	: Genel müdür (<i>Chief Executive Officer</i>)
CFO	: Mali işler müdürü (<i>Chief Financial Officer</i>)
DİBS	: Devlet İç Borçlanma Senedi
Diğer İştirak	: Otsimo Bilişim A.Ş.
DU Finansal	: DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi
Dündas Ünlü	Dündas Ünlü ve Company Müşavirlik Limited
EFT	: Elektronik Fon Transferi
EMEA	: Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgeleri
Esas Sözleşme	: Şirket'in esas sözleşmesi
FCA	: Financial Conduct Authority
FINRA	: Financial Industry Regulatory Authority

Handwritten signature

Handwritten signature

UNLU & Co
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.
Handwritten signature

KISALTMALAR	TANIMLAR
FSC	: Financial Supervision Commission (<i>Man Adası</i>)
GSYH	: Gayri safi yurt içi hasıla
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hâkim Ortak	: Mahmut Levent Ünlü
Halka Arz Eden Pay Sahibi	: Mahmut Levent Ünlü
Halka Arz Edenler	: Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi
Halka Arz Edilecek Paylar	: Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 45.533.009 TL nominal değerli 45.533.009 adet B grubu pay
Hazine ve Maliye Bakanlığı	: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İstanbul Varlık Yönetim	: İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.
İngiliz Sterlini, GBP	: Birleşik Krallık'ın kullandığı resmi para birimi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	: 10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKDF	: Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu
KOBİ	: Küçük ve orta boyutlu işletmeler
Konsorsiyum Üyesi, Üyeleri	: Halka arza ilişkin olarak, Şirket tarafından Yapı Kredi Yatırım liderliğinde yetkilendirilmiş olan [●]
Kurumsal Yönetim İlkeleri	: SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	: SPK'nın II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kurumsal Yönetim Komitesi	: Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi

[Signature]

[Signature]

[Signature]
UNILU & Co
UNLU Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
KVK	: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Mevcut Paylar	: Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Mahmut Levent Ünlü'ye ait toplam 8.263.851 TL nominal değerli 8.263.851 adet B Grubu pay
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Net Borçluluk	: Toplam kredilerden (uzun vadeli ve kısa vadeli yükümlülükler ve finansal kiralama da dâhil olmak üzere) nakit ve nakit benzerlerinin düşülmesiyle hesaplanan tutar
OECD	: Organisation for Economic Co-operation and Development
OSBA	: Özel Sektör Borçlanma Aracı
Plato Finansal	: Plato Finansal Danışmanlık Servisleri Anonim Şirketi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	: Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi
SBGL Hissedarlar Sözleşmesi	: Mahmut Levent Ünlü, Şirket ve Standard Bank Group Limited arasında akdedilen 20 Ağustos 2015 tarihli iştirak taahhüdü ve hissedarlar sözleşmesi
SGMK	: Sabit Getirili Menkul Kıymetler
SPK, Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Ünlü Yatırım Holding	: Ünlü Yatırım Holding A.Ş.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TAIL	: Turkish Alternative Investment Limited
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C., Türkiye	: Türkiye Cumhuriyeti

[Signature]

[Signature]

[Signature]

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

KISALTMALAR	TANIMLAR
TCMB	: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEFAS	: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
TGA	: Tahsili gecikmiş alacaklar
Ticaret Bakanlığı	: T.C. Ticaret Bakanlığı
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TL	: Türk Lirası
TPMK	: Türk Patent ve Marka Kurumu
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG, Sicil Gazetesi	: Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Türk Ceza Kanunu	: 5237 sayılı Türk Ceza kanunu
UPE	: UPE Investments Limited
Ünlü & Co Grubu, Ünlü Grubu, Grup	: Şirket, Bağlı Ortaklıklar, Yabancı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak
Ünlü Menkul Değerler	: Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Ünlü Portföy, Ünlü Portföy Yönetimi	: Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Veri Koruma Kanunu	: 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Veri Sorumluları Sicili	: Veri Koruma Kanunu uyarınca kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin, veri işlemeye başlamadan önce kaydolmak zorunda oldukları sicil
Vergi Usul Kanunu	: 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

Handwritten signature

Handwritten signature

UNLU & Co
Handwritten signature
 UNLU & Co Holding A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
ViOP	: Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Wellcome Trust	: The Wellcome Trust Limited as Trustee of the Wellcome Trust
WT Hissedarlar Sözleşmesi	Mahmut Levent Ünlü, Şirket ve Wellcome Trust arasında akdedilen 12 Şubat 2016 tarihli iştirak taahhüdü ve hissedarlar sözleşmesi
Yabancı Bağlı Ortaklıklar	: Ünlü Alternative Asset Management Limited, Turkish Alternative Investments Limited, 212 LTD, Unlu Securities Inc. ve Unlu Securities Limited UK ve 212 II NOV20 A SERIES OF 212 I LLC
Yapı Kredi Yatırım, Konsorsiyum Lideri	: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırımcı İlişkileri Bölümü	: Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birim
YBBO	: Yıllık bileşik büyüme oranı
Yeni Paylar	: Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 137.730.842 TL'den 175.000.000 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 37.269.158 TL nominal değerli 37.269.158 adet B Grubu pay
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	: Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	: Merkezi Türkiye'de bulunan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 29 Temmuz 1964 tarih ve 11779 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 506

Am. G. Ö.

Am. G. Ö.

Am. G. Ö.

UNLU & Co
Holding A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
	sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar

İ. Q. K.

LM

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.



UNIKU & Co
Özellik Yatırım Holding A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

     UNLU & CO
UNLU Yatırım Holding A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Ünlü Yatırım Holding Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Can Ünal Yönetim Kurulu Başkan Vekili İbrahim Romano Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Mahmut Levent Ünlü	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
---	------------------------------

YAPI KREDİ Kurumları Kurumu DEĞERLENTİ A.Ş. Laynez Blok, Çarşı Sok. No: 1A A Blok D. 21 52. Cad. 21. 34700 Laynez Blok, 5. Kat, Nispetiye Mah. 35150 Sicil No: 274972, Şişli 2. 3406016 Ekin Arca Kirelli Özlem Gülçiçek Genel Müdür Yardımcısı Kurumsal Finansman Müdürü	İZAHNAME'NİN TAMAMI
--	-----------------------------------

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

2019 ve 2020 Mali Yılı Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Emre Soyad: ÇELİK Görev: Sorumlu Denetçi Tarih:	31.12.2019 ve 31.12.2020 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

2018 Mali Yılı Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş		Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		
Ad:	Alper	31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ
Soyad:	GÜVENÇ	
Görev:	Sorumlu Denetçi	
Tarih:		

2. ÖZET

Özet “unsur” olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte “Yoktur” ifadesine yer verilir.

A-GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahname’ye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname’nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahname’de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname’nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname’nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname’nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ünlü Yatırım Holding A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 B Blok Kat:1 34485 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL



YAPI KREDİ GÜVENLİĞİ
DEĞERLENDİRME
Levent
16

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in başlıca amacı; kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve diğer ortak hizmet alanlarında aktif bir şekilde faaliyette bulunmak ve bu konulardaki faaliyetlerini tanzim etmek, yatırımlar yapmak, ticari yatırım yapmak üzere bünyesindeki fonlarla yeni sermaye şirketlerini oluşturmak, bunlarla veya üçüncü kişilerle yeni ortaklıklar kurmak ve bu konuda gerekli teşebbüslerde bulunmak, iştirak ettiği şirketlere yönelik olarak vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenlemelerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla teknik, plânlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık hizmeti vermek ve araştırma yapmak, bünyesinde yatırılabılır fonlar toplamak ve bu fonları kâr etme yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırmak sureti ile değerlendirmek ve çeşitli kaynaklardan finansman ve kredi sağlamaktır. Ünlü & Co Grubu; profesyonel kadrosu ve müşteri odaklı hizmet anlayışıyla müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun olarak kurumsal finansman, küresel piyasalar, borç finansmanı ve danışmanlığı, pay senedi piyasaları, bireysel aracılık ve varlık yönetimi çözümleri sunmaktadır. Yerli ve yabancı yatırımcılar, sektörünün önde gelen şirketleri ve bireysel yatırımcılardan oluşan geniş bir müşteri tabanına hizmet sunmaktadır.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen son eğilimler aşağıdaki şekilde sıralanabilir: • Türkiye'deki makro-ekonomik çevre • Mevzuat değişiklikleri ve idari düzenleyici kurum denetimleri • Tahsili gecikmiş alacak operasyonlarının finansmanı • Danışmanlık ve aracılık faaliyetlerinin küresel konjonktüre bağlılığı
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 12 adet gerçek ve 3 adet tüzel kişi olmak üzere 15 adet ortağı bulunmaktadır. Gerçek kişi ortaklar Mahmut Levent Ünlü (%84,29), Simge Ündüz (%0,24), Tahir Selçuk Tuncalı (%0,24), İbrahim Romano (%0,16), Can Ünalın (%0,12), Utku Özay (%0,03),

Ah. G. İleri

YAPILAN KURUM YATIRIM
CEZAYİ
LİSANS
MM

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

		çeşitli imtiyazlardır.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in brüt kârı, 2019 mali yılında 173.884.559 TL iken, 2020 mali yılında %39'luk artışla 241.756.610 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt kârı, 2018 mali yılında 160.840.944 TL iken, 2019 mali yılında %8'lik artışla 173.884.559 TL'ye yükselmiştir. Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 32.671.956 TL, 33.350.958 TL ve 55.501.347 TL esas faaliyet kârı elde etmiştir. Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla; sırasıyla, 9.778.829 TL, 45.169.623 TL ve 93.956.244 TL finansman geliri/gideri öncesi faaliyet kârı elde etmiştir. Şirket'in operasyonel giderleri satış pazarlama ve genel yönetim giderlerini ifade etmektedir. Şirket'in satış pazarlama gideri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 4.144.061 TL, 7.291.573 TL ve 9.282.428 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri ağırlıklı olarak personel ücret giderleri, avukatlık, danışmanlık, denetim, kira, bilgi işlem, data hattı, haberleşme ve seyahat giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in genel yönetim gideri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 124.085.423 TL, 134.728.572 TL ve 178.802.900 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman gelirleri kur farkı gelirleri, türev piyasa işlem gelirleri, menkul kıymet gelir reeskontları, faiz ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman geliri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 78.481.518 TL, 54.223.218 TL ve 98.463.172 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman gideri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 93.240.211 TL, 80.723.702 TL ve 115.496.801 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri ve ertelenen vergi gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi giderleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla -309.507 TL, 5.863.044 TL ve 15.624.093 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net karı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla -4.670.357 TL, 12.806.095 TL ve 61.298.522 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net gelirinde 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 arasında %379'lük bir artış görülmüştür.

[Signature]

[Signature]

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

		Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, türev araçlar, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, peşin ödenmiş giderler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 300.423.829 TL, 276.796.108 TL ve 400.112.042 TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları; uzun vadeli finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 179.619.377 TL, 206.126.366 TL ve 202.513.002 TL tutarında olmuştur. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli finansal borçlanmalar, türev araçlardan borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 197.159.429 TL, 183.000.039 TL ve 277.731.540 TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli finansal borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 92.827.709 TL, 91.889.677 TL ve 80.229.763 TL tutarında olmuştur. Şirket'in toplam özkaynakları; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla, sırasıyla, 190.056.068 TL, 208.032.758 TL ve 244.663.741 TL tutarında olmuştur. Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflerine oranı 31 Aralık 2020 itibarıyla %41 seviyesindedir. Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.







B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.
------	---	---

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden nama yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Borsa İstanbul'da işlem görecektir B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Toplam pay sayısı: 137.730.842 Bir payın nominal değeri: 1 TL Payların tamamının nominal değeri: 137.730.842 TL Payların tamamının bedeli ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak payların ilgili mevzuat uyarınca sahiplerine sağladıkları haklar aşağıda listelenmiştir: • Kârdan pay alma hakkı • Oy hakkı • Yeni pay alma hakkı • Tasfiyeden pay alma hakkı • Ortaklıktan ayrılma hakkı • Ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı • Bedelsiz pay edinme hakkı • Genel kurula davet ve katılma hakkı • Bilgi alma ve inceleme hakkı • İptal davası açma hakkı • Azınlık hakları • Özel denetim isteme hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus







	hususlar hakkında bilgi	bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılacaktır. Borsa'nın görüşü işbu İzahname'nin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer alacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisini takiben genel kurul tarafından karar verilir. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Borsa'da işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

D-RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• <i>Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Ünlü & Co Grubu'nun gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.</i> • <i>Şirket'in yakın geçmişte kârlılığında görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir.</i> • <i>Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinde, önemli nitelikteki birtakım üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmektedir.</i> • <i>Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet sonuçlarında, nitelikli ve kaliteli çalışanların istihdam edilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesi ciddi önem arz etmektedir.</i> • <i>Ünlü & Co Grubu, hizmet verdiği sektörlerde kazanmış olduğu saygınlığı ve Ünlü & Co Grubu'nun rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir.</i> • <i>Şirket danışmanlık faaliyetleri ve yatırım hizmetleri kapsamında operasyonlara sahip olan bir holding şirketi konumunda olup önemli gelir kalemleri arasında aynı zamanda Bağlı Ortaklıklar, Yurt Dışı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in faaliyetlerinden elde ettiği kâr payı gelirleri yer almaktadır.</i>
-----	---	---

	• Ünlü & Co Grubu'nun varlık yönetimi faaliyetleri nedeniyle sahip olduğu donuk alacak stoku tahsil kabiliyeti de dâhil olmak üzere gelecekte birtakım belirsizlikler ile karşı karşıyadır. • Ünlü & Co Grubu'nun hizmet verdiği sektörlerdeki büyüme planları başarılı olmayabilir; Ünlü & Co Grubu büyüme fırsatlarından başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir. • Halka arz sonrasında, Hâkim Ortak'ın Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahibinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir. • Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde kullandığı bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini kesintiye uğratabilir. • 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. • 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 kurumlara ve portföy yönetim şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir. • Ünlü & Co Grubu, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlüdür. • 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 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
--	--

Ch. I. Akar

U. Akar

U. Akar

U. Akar **ÜNLÜ & Co**
Yatırım Holding A.Ş.

		yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Ünlü & Co Grubu, maruz kaldığı birtakım riskler nedeniyle gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir. • 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 faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdikleri sektörlere ilişkin gerekli olan ruhsat ve izinlerin alınması ve muhafaza edilmesi gerekmektedir. • 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. • 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'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. • Artan dijitalleşme ile birlikte küresel olarak pay senedi emir iletim işlemlerinde kurumlar alternatif iş ve gelir modelleri geliştirmekte ve bu durum müşterilerin nakit ödediği komisyonların gerilemesine sebep olabilmektedir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • 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, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar

[Signature]

[Signature]

[Signature]

UNLU & Co
[Signature]
 Holding A.Ş.

		<i>verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.</i> <i>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.</i>
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan [●] TL ile [●] TL aralığında gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan [●] TL ile [●] TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin [●] TL, MKK üyelik ücretinin [●] TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin [●] TL, Şirket tarafından karşılanacak olan Kurul ücretinin [●] TL, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [●] TL, aracılık komisyonunun yapılacak satışa bağlı olarak [●] TL ile [●] TL aralığında, hukuki danışmanlık maliyetinin [●] TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin [●] TL olması beklenmektedir. Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL ile [●] TL aralığında olacağı, pay başına toplam maliyetin (halka arz sonrası toplam pay adedine göre) ise [●] TL ile [●] TL aralığında olacağı beklenmektedir. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %80'ine denk gelen kısmını, bu İzahname'de belirtilen iş planı ve hedefleri çerçevesinde, halka arz sonrasında halka açık hale gelecek olan Şirket'in kontrolünde bir yatırım bankası kurmak, bu banka için gerekli kuruluş ve faaliyet lisanslarını almak, yeni kurulacak bu bankanın bünyesinde verilecek hizmetler için ihtiyaç duyulacak özkaynağı sağlamak ve bu yatırım bankasını yeteri ölçüde sermayelendirmek amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %20'sine denk gelen kısmını ise Şirket'in devam eden faaliyetlerini büyütmek ve kârlılığı artırıcı çeşitli süreçleri hayata geçirmek için

Ch. Q. Aker

25

UNLU Co
Unlu Co
 Unlu Co Holding A.Ş.

		kullanmayı planlamaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 45.533.009 TL olup çıkarılmış sermayeye oranı %26,0'dır. Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın Nisan ayında yapılması planlanmakta olup, bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.unluco.com, yetkili kuruluş Yapı Kredi Yatırım'ın www.ykyatirim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ilân edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Pay bedelleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Maslak Ticari Şubesi nezdinde halka arzda kullanılmak üzere açılan TR890006701000000076301606 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın paylarının halka arzı kapsamında, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Yapı Kredi Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yapı Kredi Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yapı Kredi Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Esin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Esin Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın

Ch. J. Chet

Ch. J. Chet

Ch. J. Chet

Ch. J. Chet

UNLU & Co
Özel Kurumlar Holding A.Ş.

		başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri ve Şirket'e bankacılık ve finans hukuku, sermaye piyasası hukuku, kişisel verilerin korunması mevzuatı da dâhil olmak birtakım hukuki konularda verilen genel danışmanlık hizmeti dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 31.12.2018 mali tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ile 31.12.2019 ve 31.12.2020 mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar	Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Mahmut Levent Ünlü ile İhraççı olarak Ünlü Yatırım Holding, Şirket paylarını halka arz etmektedir. Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahibi

[Signature]

[Signature]

[Signature]

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

	süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	tarafından 8.263.851 TL nominal değerli B Grubu pay ve İhraççı tarafından 37.269.158 TL nominal değerli B Grubu nominal ile toplamda 45.533.009 TL nominal değerli B Grubu pay satışı gerçekleştireceklerdir. İhraççı yönetim kurulu tarafından alınan 11 Mart 2021 tarihli ve 2021/10 sayılı kararda, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren yüz seksen gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle 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. İhraççı'nın ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren yüz seksen gün boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnemeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını taahhüt etmiştir. Ayrıca Halka Arz Eden Pay Sahibi, sahibi olduğu Şirket paylarını, 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 şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırım tarafında yapılacak 37.269.158 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin, halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] ve %[●], tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] ve %[●] seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] ve %[●], tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda [●] ve %[●] olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap

Ch. D. Akli

YATIRIMCI YATIRIMCI
LİMİTED
28

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

tahmini maliyetler hakkında bilgi	açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşların hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
--	---

[Signature]

[Signature]

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket’in 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Emre Çelik
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - Türkiye

Şirket’in 31.12.2018 tarihinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Alper Güvenç
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent / İstanbul - Türkiye

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

Yoktur.




30

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin denetimden geçmiş mali tablolarından alınmıştır. Ayrıca, işbu İzahname'de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi "bin TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide mali durum tabloları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	400.112	276.796	300.424
Nakit ve Nakit Benzerleri	113.013	82.131	91.817
Finansal Yatırımlar	58.637	23.658	30.282
Türev Araçlar	4.949	3.210	553
Ticari Alacaklar	170.870	81.756	70.985
Diğer Alacaklar	45.432	26.424	45.756
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	2.070	5.174
Peşin Ödenmiş Giderler	4.781	11.938	5.578
Diğer Dönen Varlıklar	2.308	888	1.052
Satış Amaçlı Elde Tutulan Olarak Sınıflandırılan Duran Varlıklar	122	44.721	49.227
Duran Varlıklar	202.513	206.127	179.619
Finansal Yatırımlar	1.517	1.517	2.652
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	17.067	23.003	18.546
Ticari alacaklar	134.210	136.530	119.415

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
Diğer Alacaklar	157	142	125
Maddi Duran Varlıklar	6.275	6.974	3.707
Kullanım Hakları	10.325	3.951	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	32.793	30.385	30.621
Diğer Duran Varlıklar	12	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	157	3.624	4.553
TOPLAM VARLIKLAR	602.625	482.922	480.043

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	277.732	183.000	197.159
Kısa Vadeli Borçlanmalar	170.262	60.246	115.394
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısım	51.377	90.000	36.765
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.283	2.162	395
Diğer Finansal Yükümlülükler	4.326	6.638	15.876
Türev Araçlar	4.505	1.685	--
Ticari Borçlar	6.800	3.108	5.139
Diğer Borçlar	9.190	4.968	2.378
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.410	9.604	15.713
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.167	4.538	5.499

Handwritten signature

Handwritten signature

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	953	--	--
Ertelenmiş Gelirler	208	37	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	250	13	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80.230	91.890	92.828
Uzun Vadeli Borçlanmalar	43.451	66.391	73.882
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.439	2.689	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.271	1.360	2.308
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.068	21.450	16.637
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	357.961	274.890	289.987

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	244.645	208.018	190.137
Ödenmiş Sermaye	137.731	137.731	137.731
Geri Alınmış Paylar	(4.021)	(4.021)	(2.263)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	(312)	331	(108)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	17.385	41.389	34.900

Handwritten signature

Handwritten signature

UNLU & Co
Yatırım Holding A.Ş.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
Veya Giderler			
Geçmiş Yıllar Kârları	32.589	19.878	24.592
Net Dönem Kârı	61.273	12.710	(4.713)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	14	(81)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	244.664	208.033	190.056
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	602.625	482.922	480.043

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
KÂR / ZARAR			
Finansal Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	2.577.433	2.013.924	1.853.250
Finansal Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(2.335.676)	(1.840.040)	(1.692.409)
Finansal Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr	241.757	173.884	160.841
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(9.282)	(7.292)	(4.144)
-Genel Yönetim Giderleri (-)	(178.803)	(134.729)	(124.085)
-Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.926	1.621	1.582
-Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.096)	(134)	(1.521)
Esas Faaliyet Kârı	55.502	33.351	32.672
Özkaynak Yöntemiyle	5.714	4.457	(23.347)

İmza

İmza

İmza UNLU & Co
Unlu & Co Yatırım Holding A.Ş.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2020 (Bin TL)	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler/(Giderler)			
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32.741	12.294	454
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	---	(4.932)	--
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı	93.956	45.170	9.779
Finansman Gelirleri	98.463	54.223	78.481
Finansman Giderleri (-)	(115.497)	(80.724)	(93.240)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	76.922	18.669	(4.980)
Faaliyetler Vergi Gideri			
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(3.506)	(1.157)	(3.392)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(12.118)	(4.706)	3.702
Net Dönem Kârı/(Zararı)	61.299	12.806	(4.670)
DÖNEM KÂRININ DAĞILIMI			
Ana Ortaklık Payları	61.273	12.710	(4.713)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26	96	43

[Signature]

[Signature]

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Ünlü & Co Grubu'nun gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.

Ünlü & Co Grubu; faaliyet gösterdiği finansal danışmanlık hizmetleri, yatırım hizmetleri, aracılık hizmetleri, varlık yönetimi ile fon ve portföy yönetimi sektörlerinde rakiplerine karşı ciddi bir rekabet içinde olup son dönemde yaşanan küresel ekonomik dalgalanma ile mevcut rekabetin bu sektörlerde faaliyet gösteren tüm taraflar için artması beklenmektedir.

Ünlü & Co Grubu tarafından hizmet verilen sektörlerde kurumsal müşterilerin sayısının diğer gelişmiş ülke piyasalarına oranla az olması, yabancı yatırımcıların Türkiye piyasalarına karşı olan risk iştahının değişkenliği ve aynı sektörlerde hizmet veren çok sayıda rakip bulunması rekabetin başlıca sebeplerindendir. Ünlü & Co Grubu'nun başlıca gelir kalemleri arasında olan kurumsal finansman, varlık yönetimi, finansal danışmanlık ve yatırım ve portföy yöneticiliği hizmetlerinde temel olarak, müşterilerin tercihleri ön plana çıkmakta ve söz konusu tercihler Ünlü & Co Grubu'nun mali performansı üzerinde önemli rol oynamaktadır. Söz konusu sektörlerdeki müşterilerin tercihleri ise genellikle şu hususlara göre şekillenmektedir: Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde sahip olduğu bilinirliği ve tanınırlığı, Ünlü & Co Grubu'nun sektör içinde saygınlığa sahip üst düzey yöneticileri istihdam edebilme ve söz konusu yöneticiler ile uzun süreli istihdam ilişkisine sahip olma becerisi, müşteriler tarafından talep edilen danışmanlık ve yatırım hizmetlerine ilişkin çözümleri en iyi şekilde sunma becerisi ve özel durumlar karşısında müşterileri için geliştirdiği özgün çözümler üretme başarısı.

Bununla birlikte; Ünlü & Co Grubu'nun sektör içindeki rakipleri, Ünlü & Co Grubu ile karşılaştırıldığında daha büyük bir iş tecrübesi ve teknik bilgi birikimine, tanınırlığa ve bunlar dışında ilave sair avantajlara da sahip olabilir.

Bunlara ek olarak, Ünlü & Co Grubu'nun mevcut ya da yeni rakipleri, müşterilere sunmuş oldukları hizmetlere ilişkin fiyatlandırmalarında Ünlü & Co Grubu'na nispeten büyük oranda daha düşük bir fiyat politikası izleyebilir ve yine Ünlü & Co Grubu'na kıyasla daha nitelikli hizmetler veya çözümler sunabilir. Bu ihtimallerde Ünlü & Co Grubu'nun müşterilerinin, Ünlü & Co Grubu'nun rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde, söz konusu müşterilerin Ünlü & Co Grubu'nun hizmetlerini talep etme isteğinde azalma olabilir. Aynı zamanda, Ünlü & Co Grubu ile kıyaslandığında yapısal olarak daha küçük olan rakipler ise Ünlü & Co Grubu tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı veya bir kısmı üzerinde fiyat baskısı oluşturabilir. Yine söz konusu rakiplerin Ünlü & Co Grubu ile personel istihdamı hususunda da rekabete girme ihtimali vardır.

UNLU & Co
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

Ünlü & Co Grubu'nun rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için ise piyasa koşullarına göre en avantajlı fiyatı belirleyebilmesi ciddi önem arz etmektedir. Ünlü & Co Grubu, müşterilerinin kendisine ilettiği tüm geri bildirimleri analiz ederek hem hizmet içeriklerini hem de fiyat politikalarını müşteri taleplerine uygun bir şekilde belirlemeye özen göstermektedir. Ancak Ünlü & Co Grubu'nun sunduğu hizmetler ve/veya uyguladığı fiyat politikalarında geçmiş yıllarda yakaladığı başarıyı gösterememesi durumunda, Ünlü & Co Grubu'nun pazar payının rakiplerine oranla düşmesi ya da gelir kaynaklarının daralması veya gelecekte mali kaynaklarını artıramaması söz konusu olabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde yukarıdaki sebepler veya başka etkenlerden ötürü rakipleriyle etkin şekilde rekabet edememesi halinde Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in yakın geçmişte kârlılığında görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında finansman gideri öncesi faaliyet kârı sırasıyla 9.778.829 TL, 45.169.623 TL ve 95.956.244 TL olmuştur. Bu itibarla, söz konusu mali yıllar içinde Şirket'in kârlılığında dikkate değer bir artış görülmüştür. Ancak Şirket'in kârlılığında geçmişte elde ettiği artış; önümüzdeki dönemlerde de Şirket'in gelirlerinde artış yaşanacağını bir göstergesi olmayabilir. Yine, Şirket'in gelir artışının bağlı olduğu birtakım hususlar doğrudan Şirket'in kontrolü altında olmayabilir. Bu yüzden de Şirket'in gelirlerindeki artış bakımından önemli yere sahip olan bu söz konusu dış etkenler, Şirket'in performansı açısından büyük ölçüde önem arz edebilir. Örneğin; devletler tarafından son dönemde küresel piyasalardaki yatırım faaliyetlerine verilen destekler, gelişmekte olan ülkelere yatırım yapılmasına ilişkin risk iştahındaki artış da dâhil olmak üzere birtakım destekleyici etkenler, Şirket'in kontrolü altında olmayan etkenler arasındadır ve Şirket'in büyümesine olumlu etki sağlayan söz konusu etkenler önümüzdeki dönemlerde mevcut olmayabilir veya mevcut olmaları halinde Şirket'in performansına geçmişte olduğu gibi etki etmeyebilirler. Yine küresel veya yurt içi piyasaların önemli derecede negatif yönde seyretilmesi halinde de Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Söz konusu olumsuz seyrin Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri üzerinde yaratabileceği olumsuz etkilerin önüne geçebilmek adına Ünlü & Co Grubu tarafından uygulanması planlanan stratejiler hakkında daha fazla bilgi için lütfen "Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler" bölümünü gözden geçiriniz.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinde, önemli nitelikteki birtakım üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun mevcut faaliyetlerinin yönetimi ve gelecekte ortaya çıkabilecek olan zorlukları aşması, bazıları kuruluştan itibaren Ünlü & Co Grubu'nun yönetiminde yer alan, Ünlü & Co Grubu'nun üst düzey kadrosunun birtakım üyelerine bağlıdır. Özellikle Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve CEO'su Mahmut Levent Ünlü, Ünlü & Co Grubu'nun gelişmesi ve faaliyetleri açısından bugüne kadar Ünlü & Co Grubu'nun ayrılmaz bir parçası olmuştur. İleride herhangi bir şekilde Mahmut Levent Ünlü'nün Şirket nezdinde sahip olduğu yönetim kontrolünün sona ermesi halinde Ünlü & Co Grubu, Mahmut Levent Ünlü ile istihdam ilişkisini sürdürebileceğini garanti edememektedir.

Şirket'in yönetim kurulu başkanvekili Can Ünalın, yönetim kurulu üyesi Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, yönetici direktörleri İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı, Süleyman Aykut Sarıbiyık, Utku Özay, Evnur Elif Özer, Gamze Akgüney ve Cevdet Uygur Aksoy da Ünlü & Co Grubu'nun stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması konusunda önemli rollere sahiptir.

Mahmut Levent Ünlü, Can Ünalın, Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü, yönetici direktörleri İbrahim Romano, Tahir Selçuk Tuncalı, Süleyman Aykut Sarıbiyık, Utku Özay, Evnur Elif Özer, Gamze Akgüney ve Cevdet Uygur Aksoy ile Ünlü & Co Grubu'nun herhangi bir rekabet etmeme sözleşmesi bulunmamaktadır. Bu kapsamda, Ünlü & Co Grubu her ne kadar yönetimde devamlılığın sağlanması için yetenekli ve başarılı adayları istihdam etmeye devam etse dahi, Mahmut Levent Ünlü veya yukarıda sayılan kişilerin Ünlü & Co

UNLÜ & Co
Yatırım Holding A.Ş.

Grubu ile ilişkisinin sona ermesi, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe dair beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet sonuçlarında, nitelikli ve kaliteli çalışanların istihdam edilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesi ciddi önem arz etmektedir.

Ünlü & Co Grubu'nun, müşterilerine sunduğu hizmet performansını üst düzeyde tutmak ve geleceğe dönük planlarını gerçekleştirmek için nitelikli ve kaliteli çalışan istihdam etmeye devam edebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerini muhafaza etmesi gerekmektedir. Ünlü & Co Grubu'nda istihdam edilen çalışanların saygınlığı, tecrübeleri ve davranışları hem Ünlü & Co Grubu'nun itibarı hem de müşterilerin Ünlü & Co Grubu'nu tercih etmesi açısından etkilidir. Dolayısıyla, Ünlü & Co Grubu'nun başarısı aynı zamanda istihdam edilen nitelikli ve kaliteli çalışanların varlığına ve Ünlü & Co Grubu'nun istihdam ettiği çalışanları ile iyi ilişkilerini sürdürebilmesine de bağlıdır.

Özellikle, Şirket'in Bağlı Ortaklığı olan Ünlü Menkul Değerler aracılığıyla hizmet verdiği sermaye piyasalarındaki yatırım danışmanlığı faaliyetleri açısından nitelikli ve kaliteli çalışan istihdam edilmesi ve söz konusu çalışanlar ile iş ilişkisinin sürdürülmesi önem arz etmektedir. Ünlü Menkul Değerler çatısı altında "DAHA" markası ile seçkin yatırımcılara özel olarak sunulan yatırım danışmanlığı hizmetinin başarılı bir şekilde sürdürülebilmesi adına farklı donanım ve tecrübelere sahip yetişmiş çalışanların istihdam edilmesi ve bu çalışanlarla istihdam ilişkisinin uzun soluklu olarak sürdürülmesi gerekmektedir. Yine, Ünlü & Co Grubu bünyesinde yer alan kurumsal finansman ve varlık yönetimi faaliyetleri açısından da nitelikli ve kaliteli çalışan istihdam edilmesi ve söz konusu çalışanlar ile iş ilişkilerinin sürdürülmesi önem arz etmektedir.

Ünlü & Co Grubu, çalışanlarına sunduğu ücret ve diğer menfaatlere kıyasla bazı çalışanlara daha cazip gelen şartlar sunan rakiplerine karşı rekabet edemeyebilir. Bu nedenle Ünlü & Co Grubu, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki çalışanlarının bir kısmını kaybedebilir, kaybettiği çalışanları yerine yeterli sayıda yeni nitelikli çalışan istihdam edemeyebilir veya istihdam edilen çalışanları ile iş ilişkisini devam ettiremeyebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun çalışanlarının büyük bir kısmını kaybetmesi veya yeterli nitelikli çalışan istihdamını sağlayamaması halinde, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu, hizmet verdiği sektörlerde kazanmış olduğu saygınlığı ve Ünlü & Co Grubu'nu rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir.

Ünlü & Co Grubu, temelleri atıldığı ilk günden beri hizmet vermiş olduğu sektörlerde mükemmeli arama gayesi ve kurumsal bakış açısıyla müşterileri nezdinde yıllar boyunca ciddi bir saygınlık ve itibar kazanmıştır. Yine, Ünlü & Co Grubu müşterilerinin, Ünlü & Co Grubu'nu tercih etme sebepleri arasında yer alan en önemli hususlardan birinin de Ünlü & Co Grubu'nun yıllar içinde hizmet vermiş olduğu sektörlerde inşa etmiş olduğu güvenilirlik ve itibar olduğu bilinmektedir. Dolayısıyla, Ünlü & Co Grubu'nun mevcut olarak tamamlanmamış olan ve yine gelecekte gerçekleştireceği faaliyetleri, Ünlü & Co Grubu'nun uzun yıllar boyunca sahip olduğu saygınlığı ve itibarı olumlu yönde etkileyebileceği gibi aynı zamanda olumsuz yönde de etkileyebilir. Ünlü & Co Grubu, saygınlığı ve itibarını korumak için geçmiş yıllarda sürdürdüğü başarıyı gelecek yıllarda aynı şekilde sürdüremeyebilir. Ünlü & Co Grubu'nun hizmet verdiği sektörlerdeki itibarının zarar görmesi halinde ise, Ünlü & Co Grubu müşterilerinin Ünlü & Co Grubu'nu tercih etme eğilimlerinde azalış gerçekleşebilir.

Ünlü & Co Grubu; faaliyet gösterdiği sektörlerde, üst düzey müşteri memnuniyeti sağlayarak mevcut müşterilerinin yeni işlemlerinde de rol almakta ve ayrıca müşterilerinin tavsiyeleri, referansları ve yönlendirmeleri sayesinde yeni müşterilere ulaşma fırsatına da sahip olmaktadır. Ancak Ünlü & Co Grubu'nun geçmiş yıllarda müşterileri üzerinde sahip olduğu bu olumlu izlenim ve memnuniyet, gelecek yıllarda geçmişte olduğu gibi sürdürülemez. Söz konusu memnuniyetin sürdürülememesi halinde Ünlü & Co Grubu'nun mevcut müşterileri ile olan ilişkileri olumsuz etkilenebilir ve uzun yıllardır Ünlü & Co Grubu ile iş ilişkisine sahip olan müşteriler, yeni işleri ve yatırımları için Ünlü & Co Grubu'nu bu nedenle



UNLU & Co
Menkul Değerler Yatırım Holding A.Ş.

tercih etmeyebilir. Aynı zamanda, mevcut ve geçmiş müşterilerin Ünlü & Co Grubu'nu başka müşterilere tavsiye etmemesi halinde de bu yolla kazanılan yeni müşterilerin sayısında da bir azalma görülebilir.

Ünlü & Co markası başta olmak üzere Ünlü & Co Grubu'nun markaları, saygınlığını ve itibarını kazanmasında, bunları muhafaza etmesinde ve yine faaliyetlerinde önem arz etmektedir. Ünlü & Co Grubu'nun hizmetlerinin tanıtımını yapmak ve sektördeki konumunu güçlendirmek için yapılan pazarlama faaliyetlerinin temel kaynağı, Ünlü & Co Grubu'nun sektördeki saygınlığı, itibarı ve bu itibar ile saygınlığı temsil eden markaların gücüdür. Ünlü & Co Grubu'nun itibar ve saygınlığını koruyamaması ya da Ünlü & Co Grubu'nun markalarının değerlerinin korunamaması ve geliştirilememesi ihtimallerinde, Ünlü & Co Grubu'nun itibar ve saygınlığının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Bu haller, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket danışmanlık faaliyetleri ve yatırım hizmetleri kapsamında operasyonlara sahip olan bir holding şirketi konumunda olup önemli gelir kalemleri arasında aynı zamanda Bağlı Ortaklıklar, Yurt Dışı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in faaliyetlerinden elde ettiği kâr payı gelirleri yer almaktadır.

Şirket, kendi bünyesinde gerçekleştirdiği danışmanlık faaliyetleri ve yatırım hizmetleri kapsamında sunmakta olan bir holding şirkettir. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarında elde etmiş olduğu finansal danışmanlık ve yatırım hizmetleri gelirlerinin, Şirket'in brüt kârı içindeki oranı sırasıyla %10, %16 ve %8 olmuştur. Buna ek olarak, Şirket'in gelirleri aynı zamanda Bağlı Ortaklıklar, Yurt Dışı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in faaliyetleri vasıtasıyla gelir elde etmesi sonucunda kâr etmesi ile bu kârın Şirket'e kâr payı dağıtımı suretiyle aktarılmasına da bağlıdır. Bu nedenle, Şirket, mali durumu ve faaliyetlerinin devamı açısından Şirket'in önemli gelir kalemleri arasında bulunan Bağlı Ortaklıklar, Yurt Dışı Bağlı Ortaklıklar ve Diğer İştirak'in kârlarına da ihtiyaç duymaktadır. Ancak Şirket, söz konusu şirketlerin devamlı olarak kâr edeceğini garanti edememektedir. Ayrıca bu kârın Şirket'e aktarılması kanuni veya akdi sınırlamalara tabi olabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun varlık yönetimi faaliyetleri nedeniyle sahip olduğu donuk alacak stoku tahsil kabiliyeti de dâhil olmak üzere gelecekte birtakım belirsizlikler ile karşı karşıyadır.

Ünlü & Co Grubu'nun İstanbul Varlık Yönetim vasıtasıyla sürdürdüğü tahsili gecikmiş alacaklara ilişkin faaliyetler nedeniyle Ünlü & Co Grubu'nun 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 190.925.980 TL tutarında donuk alacağı bulunmaktadır. Söz konusu donuk alacakların tahsil kabiliyetine ilişkin olarak belirsizlikler bulunup ilgili alacakların Ünlü & Co Grubu tarafından kısmen veya tamamen tahsil edilememe ihtimali bulunmaktadır. Ünlü & Co Grubu'nun 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sahip olduğu donuk alacaklarının bir kısmının veya tamamının tahsil edilememesi halinde, Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Ünlü & Co Grubu'nun hizmet verdiği sektörlerdeki büyüme planları başarılı olmayabilir; Ünlü & Co Grubu büyüme fırsatlarından başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.

Ünlü & Co Grubu, hem organik büyümeyi hem de devralmalar yoluyla inorganik olarak büyümeyi orta ve uzun vadede planlamaktadır. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu, işbu halka arz kapsamında elde edeceği gelirler sayesinde hâlihazırdaki faaliyet kapasitesini artırmayı ve bir yatırım bankası kurmayı hedeflemektedir.

Ünlü & Co Grubu, uzun vadede faaliyetlerini, finans sektöründeki farklı alanlara yayarak büyümeyi planlamaktadır. Bu kapsamda Ünlü & Co Grubu'nun büyüme stratejisinin bir kısmı; yatırım bankası lisansı almasına, söz konusu lisans kapsamındaki gereklilikleri yerine getirmesine, yeni işbirlikleri yapmasına ve yatırım bankasının başarılı bir şekilde büyümesine bağlıdır.

Ünlü & Co Grubu, büyüme hedefleri kapsamında mevcut faaliyetlerine ilişkin hizmetleri genişletme, iyileştirme ve hizmet kapasitelerini artırma yoluna da gidebilir. Bunlara ek olarak Ünlü & Co Grubu, bir



UNLU & Co
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

kısmı yakın gelecekte uygulamaya konulabilecek ve büyük boyutlu olabilecek hizmet kalitesi artırma ve ihtiyaca özel çözümler üretme projeleri de dâhil olmak üzere birtakım projeleri sürekli olarak değerlendirmektedir.

Yatırım bankası olarak faaliyet göstermek için lisans alınması, işbirlikleri ve büyüme projeleri, yatırım harcaması gerektiren projelerdir. Ünlü & Co Grubu'nun gelecek yıllarda planladığı yatırım bankası kurma ve çeşitli işbirliği, satın alma ve büyüme projeleri için gerekli finansmanı elde edememesi ya da elverişli koşullarda elde edememesi, faaliyetlerini ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.

Ünlü & Co Grubu, hizmet verdiği sektörlerdeki faaliyetlerini mevcut hizmet kapasitesini artırarak ya da yatırım bankası kurma veya başka yollarla başarılı bir şekilde büyütse dahi, bu projelerin planlanan kapasiteye ulaşabileceğinin ya da planlanan zaman diliminde veya herhangi bir zamanda kâr sağlayacağını garantiyi yoktur.

Ayrıca; Ünlü & Co Grubu'nun büyümesinin, yönetim ve operasyonel kaynaklar üzerinde ciddi bir yük doğurması beklenmektedir. Ünlü & Co Grubu, büyümesinin etkin bir şekilde yönetimi için operasyonel sistemlerin, süreçlerin ve iç kontrollerin belirlenen zamanlarda uygulanması ve geliştirilmesi önem arz etmektedir. Başarısız olunması halinde ya da Ünlü & Co Grubu'nun mevcut veya gelecekteki iç kontrol ve gözetim sistemlerinde herhangi bir zayıflık olması durumunda, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini verimli bir şekilde yürütmesi mümkün olmayabilir. Planlanan büyümenin etkin bir şekilde yönetilememesi ise Ünlü & Co Grubu'nun mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz sonrasında, Hâkim Ortak'ın Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahibinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

Halka arz sonrasında, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere bağlı olmak kaydıyla Hâkim Ortak, Şirket sermayesinin azami olarak %61,62'sini temsil eden payların sahibi olacaktır ve Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazına sahip olacaktır. Bu kapsamda, halka arz sonrasında, Hâkim Ortak, Şirket'in faaliyetlerini kontrol etmeye devam edecektir.

Ayrıca, halka arz sonrasında, Hâkim Ortak, Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satılması halinde, Şirket sermayesinin %32'sini temsil edecek A Grubu payların oy haklarını kontrol etmek suretiyle, genel kurulun karar alma sürecinde önemli oranda söz sahibi olacak ve olağanüstü birtakım konularda belirli veto haklarını haiz olacaktır.

Hâkim Ortak'ın çıkarları ile Şirket ve Şirket'in azlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. A Grubu pay sahiplerinin sahip olduğu imtiyazlar ve pay sahipliğinin bu şekilde yoğunlaşması, Şirket veya azlık pay sahiplerinin çıkarına olabilecek önemli birtakım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerde kullandığı bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerini kesintiye uğratabilir.

Ünlü & Co Grubu'nun kullandığı bilişim sistemleri, Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetleri açısından kritik bir öneme sahiptir. Ünlü & Co Grubu'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki danışmanlık hizmetleri kapsamında kullanmakta olduğu bulut bilişim çözümleri gibi programlar; yatırım hizmetleri çerçevesinde müşterilerine yatırım hizmetlerini elektronik platform aracılığıyla sundukları UTRADE emir yönetim sistemi, diğer yatırım platformları ile varlık yönetim faaliyetleri çerçevesinde kullandıkları Pluto CRM Sistemi gibi çeşitli programlar ve söz konusu sistemlere erişim sağlayan iletişim hatları Ünlü & Co Grubu'nun faaliyetlerinin devamlılığı bakımından büyük önem arz etmektedir.

Bilişim teknolojilerinin işleyişini bozan zararlı yazılımlar, elektrik kesintileri ve yine bilişim sistemlerinin programlandığı şekilde çalışmasını engelleyen her türlü müdahalelerden kaynaklananlar da dâhil olmak üzere, Ünlü & Co Grubu'nun bilişim teknolojisi sistemlerine dair herhangi bir teknik aksaklık, Ünlü & Co



ÜNLÜ & Co
Yatırım Holding A.Ş.