

ÜNLÜ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN VARSAYIMLARA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU TARAFINDAN HAZIRLANAN GERÇEKLEŞME VE DEĞERLENDİRME RAPORU

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kanunu'nun VII/128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29/5 Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır.

Rapor Tarihi : 17 Kasım 2021

1. GENEL BİLGİLER

Ticaret Ünvanı : Ünlü Yatırım Holding A.Ş.

Merkez Adresi : Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 B Blok Kat:1 34485
Maslak- Sarıyer/İSTANBUL

Kurumsal İnternet Sitesi : www.unluco.com

Faaliyet Konusu : Şirket'in ana faaliyet konusu kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılarak; bunların yatırım, finansman, organizasyon ve diğer ortak hizmet alanlarında aktif bir şekilde faaliyette bulunmak ve şirketlerin bu konulardaki faaliyetlerini tanzim etmek, bunlara yatırımlar yapmak, bünyesindeki fonlarla yeni sermaye şirketleri 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 danışmanlığı faaliyetlerini içermemek kaydıyla birleşme, devralma ve sair kurumsal finansman işlemleri, teknik, planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık hizmeti vermek ve araştırma yapmak, bünyesinde yatırılabilir fonlar toplamak ve bu fonları kâr etme yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı pay senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırmak sureti ile değerlendirmek ve topluluk dışındaki kaynaklardan finansman ve kredi sağlamaktır.

İşlem Gördüğü Borsa : Borsa İstanbul A.Ş

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 650.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 175.000.000 TL

Ticaret Sicil No : 792072

Vergi Dairesi : Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü - İstanbul

Vergi No : 9150254882

2. RAPORUN HAZIRLANMASINDAKİ GEREKLİLİK

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.’nin (“Ünlü Yatırım Holding” veya “Şirket”) halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediğine ilişkin değerlendirmeler içeren işbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII/128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 29/5 Maddesi gereğince Şirket’in Denetim Komitesi tarafından hazırlanmıştır.

Açıklamalar: Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 29. maddesinin 5. Fıkrasında yer alan *“Payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP’ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.”* hükmü uyarınca, işbu rapor hazırlanarak kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

3. FİYAT TESPİT RAPORUNDA KULLANILAN YÖNTEMLER VE PROJEKSİYONLAR

Şirketin paylarının halka arzına aracılık eden Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., (“Yapı Kredi Yatırım”) tarafından hazırlanan ve 27.05.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayımlanan fiyat tespit raporunda ve Şirket değeri ile halka arz fiyatı tespit edilmiştir. (Bu raporun tamamına ulaşmak için bkz. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/938534>)

Ünlü Yatırım Holding A.Ş.’nin pay başına değerinin belirlenebilmesi amacıyla hazırlanan bu raporda öne çıkan hususlar şu şekilde özetlenebilir:

a. Değerleme Yöntemleri ve Özsermaye Değeri

Fiyat tespit raporunda aşağıdaki değerlendirme yöntemleri belirtilen şekilde ağırlıklandırılarak kullanılmıştır;

- (i) İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi (%60),
- (ii) Benzer Şirketlerin F/K Oranı (%20),
- (iii) Benzer Şirketlerin P/DD oranları (%20)

Bu yöntemler ve ilgili ağırlıklar üzerinden hesaplanmış Özsermaye Değeri, aşağıda özetlenmiştir.

Tablo 1 - Değerleme Yöntemleri Sonuçları

Değerleme Yöntemi	Hesaplanan Özsermaye Değeri (TL)	Ağırlık	Özsermaye Katkısı (TL)
İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi	1.332.569.706	%60	799.541.824
Piyasa Çarpan Analizi			
Benzer Şirketler F / K Çarpanı Yöntemi	899.175.651	%20	179.835.130
Benzer Şirketler F / DD Çarpanı Yöntemi	1.262.902.495	%20	252.580.499
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri			1.231.957.453

Yukarıda özeti verilen ve detaylarına Fiyat Tespit Raporu'nda ulaşılabilecek değerleme yöntemleri kullanıldığında, Şirket'in halka arz öncesi özsermaye değeri **1.231.957.453 TL** olarak hesaplanmıştır.

b. Halka Arz İskontosu

Fiyat Tespit Raporunda, halka arz öncesi fiyattan hesaplanan iskonto oranı, aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır

Tablo 2 – Özsermaye Değeri Üzerinden Hesaplanan Halka Arz İskontosu

(TL)	Sonuç
Nominal Sermaye Tutarı	137.730.842
Değerleme Yöntemleri ile Hesaplanan Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	1.231.957.453
Halka Arz İskonto Oranı	%22,9
Halka Arz İskontolu Özsermaye Değeri	950.342.810
Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)	6,90

Fiyat Tespit Raporunda, değerleme yöntemleri ile hesaplanan halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, **%22,9** halka arz öncesi iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı, hisse başına **6,90 TL** olarak hesaplanmaktadır.

c. Değerlemeye Esas Teşkil Eden Projeksiyonlar

Yapı Kredi Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda belirtilen projeksiyonlar geçmiş veriler ışığında ve Şirket'ten temin edilen orta ve uzun vadeli iş planları doğrultusunda olmak üzere 2021 - 2028 yılları için hazırlanmıştır.

Gelirler İçin Yapılan Tahminler

Fiyat Tespit Raporunda, Şirket için gelir tablosu projeksiyonu oluşturulurken iş birimi bazında yaklaşım benimsenmiş ve farklı ürün hizmet kategorilerindeki gelirler iş birimleri bazında analiz edilmiştir. Bu varsayımlara dayanılarak 2021 – 2028 yılları için iş birimleri bazında gelir ve gider projeksiyonu oluşturulmuştur.

- **Kurumsal Finansman birimi:** Fiyat Tespit Raporuna göre Kurumsal Finansman gelirleri için 2021-28 yılları arasında beklenen artış tahmini, %13 YBBO'dur.
- **Kurumsal Satış birimi:** Kurumsal Satış biriminin gelirleri için 2021-28 yılları beklenen artış tahmini, %17 YBBO'dur.
- **Bireysel ve Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi:** Bu iş kolu için tahmin edilen büyüme oranı, 2021-28 yıllarını içeren dönem için, %25 YBBO'dur.
- **Tahsili Geçmiş Alacak Yönetimi:** Bu İş kolunun gelirleri için 2021-28 yılları arasında beklenen büyüme tahmini, %16 YBBO'dur.
- **Toplam:** Bu büyümeler dikkate alındığında, Şirket'in toplam gelirlerinin, 2021-28 yılları arasında %18 YBBO ile büyümesi öngörülmüştür.

Tablo 3 – İş Kolu Bazında Gelirlerin Projeksiyonu

(milyon TL)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Kurumsal finansman	69,8	75,0	83,8	101,5	115,4	132,7	148,7	163,5
Kurumsal satış	37,8	51,0	57,7	70,3	78,3	90,1	100,9	111,0
Bireysel & kurumsal yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi	81,6	110,3	157,4	214,8	278,9	320,7	359,2	395,1
Tahsili geçmiş alacak yönetimi	128,3	156,5	186,7	222,5	250,5	288,1	322,7	355,0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	317,4	392,7	485,6	609,1	723,2	831,7	931,5	1.024,6

Giderler İçin Yapılan Tahminler

Fiyat Tespit Raporuna göre, Şirket'in gider artışının, tüm iş kolları toplamında, 2021-28 döneminde, %15 YBBO olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Faaliyet Karı İçin Hazırlanan Projeksiyonlar

Şirket'in yıllar itibariyle hesaplanan Faaliyet Karı projeksiyonları, aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Tablo 4 – Faaliyet Karı Projeksiyonu

(milyon TL)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Toplam gelirler	317,4	392,7	485,6	609,1	723,2	831,7	931,5	1.024,6
Faaliyet karı	97,5	130,5	175,7	240,1	298,6	343,4	384,6	423,0
Faaliyet kar marjı	30,7%	33,2%	36,2%	39,4%	41,3%	41,3%	41,3%	41,3%

Yatırım Harcamaları İçin Hazırlanan Projeksiyonlar

Şirket'in genel yatırım harcamaları iş birimlerinin faaliyetleri devam ettirmesi için gereken teknoloji ve altyapı yatırımlarından ileri gelmektedir. Öngörülen genel yatırım harcamaları aşağıda yer almaktadır.

Tablo 5 – Genel Yatırım Harcamaları

(milyon TL)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Genel yatırım harcamaları	9,6	4,0	4,7	5,1	5,8	6,6	7,4	8,2

Finansman Projeksiyonu

Fiyat Tespit Raporuna göre, Şirket'in Tahsili Gecikmiş Alacak Yönetimi birimi dışında, sermayesi ve bilanço büyüklüğüne göre önemli bir seviyede finansal kaldıraca ve borçlanmaya ihtiyaç duymayacağı varsayılmıştır. Bu varsayıma gerekçe olarak, aracılık ve danışmanlık hizmetlerinin borçlanmaya dayalı bir iş modelinin olmaması ve bu işlerin nakit yaratma kapasitesiyle ihtiyaç duyulan fonlama ihtiyacını giderebilmesi gösterilmiştir. Fiyat Tespit Raporuna göre Tahsili Gecikmiş Alacak Yönetimi iş biriminin borçlanması ise, ilgili finansal yıl içerisindeki portföy satın alımlarının %60'ı oranında kalacağı varsayılmıştır. Kalan kısım sa özkaynaklar ve faaliyetlerden yaratılan nakitle fonlanmaktadır.

Tablo 6 – Net Borçlanma Projeksiyonu

(milyon TL)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net borçlanma	42	51	60	72	86	99	111	122

4.DEĞERLENDİRME SONUCU

Fiyat Tespit Raporunun hazırlandığı 7 Nisan 2021 tarihinden, bu değerlendirme raporunun kamuya açıklandığı 17 Kasım 2021 tarihine kadarki geçen sürede Şirket:

- 9 Haziran 2021 tarihinde, ‘Ünlü Yatırım Holding A.Ş.ve Bağlı Ortaklıkları 1 Ocak - 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tabloları’nı kamuya açıklamıştır.
- 10 Ağustos 2021 tarihinde, 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olup alınan kararlar aynı tarihte KAP’da yayımlanmıştır.
- 17 Ağustos 2021 tarihinde Ünlü Yatırım Holding A.Ş.ve Bağlı Ortaklıkları 1 Ocak – 30 Haziran Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu kamuya açıklamıştır.
- 26 Ağustos 2021 tarihinde, Ünlü Yatırım Holding A.Ş. için JCR-Eurasia Rating tarafından kredi derecelendirme değerlendirme çalışmaları tamamlanmış olup aynı tarihte KAP’da yayımlanmıştır.
- 4 Kasım 2021 tarihinde, ‘Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 1 Ocak - 30 Eylül 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tabloları’nı kamuya açıklamıştır.
- 20 Eylül 2021 tarihinde Şirketimiz, %99.9996 oranında sahibi olacağı Türkiye’de yerleşik bir yatırım bankası kurmak amacıyla BDDK’ya izin başvurusu yapmıştır.
- Goldman Sachs International tarafından ihraç edilecek ve halka arz edilecek olan yatırım kuruluşu varantları ve sertifikalarına ilişkin olarak Goldman Sachs International, ihraç edeceği bu menkul kıymetler için “piyasa yapıcılığı hizmetleri” almak üzere, Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklıklarımızdan Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ile bir işbirliği anlaşması imzalamıştır.

a. 2021 Yılı 3.Çeyrek Sonuçlarının Önceki Dönemlere Göre Değerlendirilmesi

Şirket’in, 2021 yılı ilk dokuz aylık finansal sonuçlarına göre brüt karı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %32 artarak 198.385.403 TL’ye ulaşmıştır. İlk 9 ayda FAVÖK marjını da %25’e yükselten Şirket’in söz konusu dönemde esas faaliyet kârı (2020 aynı döneme göre) 14.879.572 TL’lik artış ile 43.148.010 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2021 yılın 9 ayını 909.929.497 TL aktif büyüklük ve 535.449.834 TL özkaynak büyüklüğüyle tamamlamıştır. 1 Ocak - 30 Eylül 2021 döneminde özkaynak kârlılığı %14 olarak gerçekleşmiştir (Son 4 çeyrek üzerinden hesaplanan özkaynak kârlılığı %27’dir). Net kâr marjı, 2021 yılı 9 aylık finansal sonuçlara göre %18 olmuştur. Şirket’in 2021 yılı ilk 9 aylık sonuçları ile bir önceki yılın aynı dönemdeki sonuçları kıyaslandığında, Şirket’in karlılık ve büyüme ölçütlerinde güçlü bir artış ve iyileşme kaydettiği gözlenmektedir.

b. 2021 Yılı 3.Çeyrek Sonuçlarının Şirket'in 2021 Yılı İçin Hazırladığı İş Planına Göre Değerlendirilmesi

2021 yılı 3.çeyrek sonu açıklanan sonuçlar, Şirket'in iş kolları bazında hazırladığı 2021 yılı bütçe ve hedefleri ile kıyaslandığında, şu değerlendirmeleri yapmak mümkündür:

- **Kurumsal Finansman Danışmanlığı:** Bu iş biriminin proje bazlı gelirlerden oluşması ve özellikle gelir tahakkuku ve gelirlerin yıl içinde çeyreklere dağılımı dikkate alındığında, bu iş kolunun gelirlerinin çeyreklik dönemler bazında büyük bir mevsimsellik gösterdiği görülmektedir. Bu çerçevede şirket, bu iş birimi için yıllık gelir hedefleri belirlemektedir. Tarihsel olarak değerlendirildiğinde, bu iş kolu için proje gerçekleştirmeleri üçüncü ve dördüncü çeyrekte yoğunlaşmaktadır. Bu çerçevede, 2021 yılının 9 ayında elde edilen Kurumsal Finansman İş Kolu gelirleri, bu iş kolu için belirlenmiş olan 2021 finansal yılı gelir hedefi ile uyumludur.
- **Kurumsal Satış ve Araştırma:** Bu iş kolu için çeyreklik bazda gelir hedefleri belirlenmektedir. 2021 yılının 3.çeyrek sonu itibariyle değerlendirildiğinde bu iş kolu, yılın 9 ayını, Şirket yönetiminin bu birim için belirlediği 2021 yılı planı ile uyumlu şekilde kapatmış olup, beklentileri yıllık plan ile uyumludur.
- **Bireysel ve Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi:** Bu iş kolu için çeyreklik bazda gelir hedefleri belirlenmekte ve takip edilmektedir. 3Ç itibariyle bu iş kolunun gelirleri, belirlenen dönemsel hedeflerin gerisinde kalmıştır. 2Ç21 ve 3Ç21 boyunca Sermaye Piyasalarında gözlenen yavaşlama, bu iş kolunun gelirlerinin hedeflerin gerisinde kalmasında en önemli etken olarak ortaya çıkmaktadır. Yılın son çeyreğine girildiğinde, sermaye piyasalarında canlılığın arttığı ve bu iş kolu gelirlerinin de tekrar ivmelendiği gözlemlenmektedir. Ayrıca, bu iş kolunda devam eden dijitalleşme çalışmalarının, müşteri kazanımını hızlandırması ve bu mertebede gelirlerde hali hazırda devam eden ivmeyi de desteklemesi öngörülmektedir. Sonuç olarak, piyasa şartlarının olumsuz seyretmesi ve dijitalleşme ile ilgili projelerin henüz tam olarak devreye alınamamasından dolayı bu iş kolunun 2021 yılı için hedeflenen gelir seviyesine ulaşamayabileceği ve 2021 yıl sonu itibariyle bu iş kolundan beklenen gelirlerin bir kısmının 2022 bütçe dönemine kaydırılması değerlendirilmektedir.
- **Tahsili Gecikmiş Alacak Yönetimi iş kolu:** Bu iş kolu için çeyreklik bazda gelir hedefleri belirlenmektedir. Şirketin bu iş kolu için belirlediği 2021 yılı 9 aylık gelir hedefleri toplamı ile, bu iş kolunun 9 aylık gerçekleştirmeleri kıyaslandığında, mevcut portföylerden elde edilen gelirlerin, bu iş kolu için belirlenen 2021 yılı projeksiyonlarıyla uyumlu gittiği görülmektedir. Yılın üçüncü çeyreğinde, Türkiye yerleşik bankaların bilançolarında tuttukları tahsili gecikmiş alacak portföylerinin satış ihaleleri gerçekleşmiştir. Yılın son çeyreğinde, bu ihalelerin adet ve tutarının artması ve bu iş kolumuzun portföyüne yeni TGA portföyleri katarak bu iş kolu için belirlenen tahsilat ve gelir rakamlarını tutturması öngörülmektedir.

İş Birimi Bazında Gelişmeler ve iş birimi bazında gelirlerin diğer detayları, 4 Kasım 2021 tarihinde kamuya açıklanan 'Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 1 Ocak - 30 Eylül

2021 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tablolar'ında dipnotları / Tablo 7'de sunulmuştur.

c. 2021 Yılı 3.Çeyrek Sonuçlarının, Fiyat Tespit Raporu'nda verilen 2021 yılı Projeksiyonlarına Göre Değerlendirilmesi

Fiyat Tespit Raporunda, çeyreksel bazda bir tahmin yapılmayıp, tüm projeksiyon ve değerlendirmeler yıllık bazda analiz edilmiştir. Bu çerçevede Şirket'in 2021 yılı ilk 9 aylık gerçekleştirmeleri ile Fiyat Tespit Raporunda belirtilen 2021 yılı projeksiyonlarını birebir karşılaştırmak uyumlu olmayabilir. Ünlü Yatırım Holding'in faaliyet gösterdiği iş kolları itibariyle bakıldığında Şirket'in gelir ve giderleri çeyrekler bazında önemli derecede mevsimsellik içermekte ve farklılıklar göstermektedir. Bu çerçevede, 2021 yılının ilk dokuz sonuçlarını üçe bölüp dört ile çarparak bu sonuçların yıllık bazda hangi rakamlara tekabül ettiğini tahmin etmek ve yıllık projeksiyonlarla kıyaslamak, doğru sonuçlar vermeyebilir.

Ancak, Şirket'in 2021 yılı 3.çeyrek sonu sonuçları ile, Yapı Kredi Yatırım'ın Fiyat Tespit Raporunda belirttiği 2021 yılı projeksiyonları birlikte dikkate alındığında, şu değerlendirmeleri yapmak mümkündür:

- (i) Şirket'in Yapı Kredi Yatırım tarafından hazırlanmış olan Fiyat Tespit Raporunda çerçevesi çizilen 2021 yılı gelir projeksiyonu ile Şirket'in 3.çeyrek sonu sonuçları kıyaslandığında, 2021 yılı ilk 9 ayı itibariyle net satışlar, raporda belirtilen 2021 yıl sonu net satış projeksiyonunun % 62,51'ine ulaşmış durumdadır.
- (ii) Aynı şekilde, ilk 9 ayı itibariyle faiz ve vergi öncesi faaliyet karı, Fiyat Tespit Raporunda belirtilen 2021 yıl sonu projeksiyonlarının % 54'üne ulaşmış durumdadır.

3Ç21 itibariyle gerçekleştirmeler ve Fiyat Tespit Raporunda verilen 2021 yılı projeksiyonları, aşağıdaki tabloda karşılaştırmalı olarak verilmiştir.

Tablo 7 – 2021 yılı içinde Gerçekleşmeler ve 2021 Projeksiyonları

Ana İş Kolları Gelirleri (mln TL)	3Ç21 itibariyle Gerçekleşen Gelir	Fiyat Tespit Raporunda Belirtilen 2021 yılı Gelir Projeksiyonu	3Ç21’de gerçekleşen gelirin 2021 yılı projeksiyonu içindeki payı
Kurumsal Finansman	30,7	69,8	43,98%
Kurumsal Satış	22,2	37,8	58,73%
Bireysel & Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi	39,5	81,6	48,41%
TGA	92	128,3	71,71%
Hazine ve Diğer	14	0	
Toplam Finansal Hasılat	198,4	317,4	62,51%

Yılın kalan çeyrekleri dikkate alındığında, şu değerlendirmeler yapılmaktadır:

- (i) Şirket’in Kurumsal Finansman iş biriminden elde ettiği gelirlerin, çeyrek bazda oldukça değişkenlik göstermesi ve mevsimsellik sergilemesi beklenmektedir. Yılın son çeyreği, bu iş kolu için yüksek mevsim olarak değerlendirilebilir.
- (ii) Şirket, halka arz izahnamesinde belirttiği yeni iş kollarını, 2021 yılı içinde devreye almak üzere çalışmalarına devam etmektedir. Hem varant faaliyetlerinin hayata geçirilmesi, hem de yatırım bankasının kurulması ile ilgili hazırlıklar, izahnamede belirtilen plan ve açıklamalar dahilinde devam etmektedir.

Şirket’in halka arzdan elde ettiği ve 4 Haziran 2021 itibariyle kullanmaya başladığı 257.157.190 TL’lik brüt gelir, izahnamede belirtildiği çerçevede kullanmayı sürdürmüş ve bu gelirler, Şirket’in iş birimlerinden yarattığı gelir ve kara ek katkı sağlamaya devam etmiştir. Şirketimiz, söz konusu gelirler ve kullanımlarına ilişkin olarak, “30 Eylül 2021 itibariyle Ünlü Yatırım Holding A.Ş. – Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor” adında ayrıca bir rapor hazırlamış ve kamuoyuyla paylaşmıştır.

Sonuç olarak, şirketimiz, Fiyat Tespit Raporu’nun hazırlanmasına esas teşkil eden varsayımlar ve projeksiyonlara büyük ölçüde uyumlu şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir.

d) Fiyat Tespit Raporu’ndan Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Yönetim Kurulu Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu’na kadarki geçen sürede meydana gelen diğer önemli gelişmeler

7 Nisan 2021 tarihinde hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'ndan 17 Kasım 2021 tarihinde yayınlanan işbu Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Yönetim Kurulu Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu'na kadarki geçen sürede, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek şu gelişmeler meydana gelmiştir:

- (i) 27.05.2021 tarihli özel durum açıklaması kapsamında kamuya açıklanan İzahname'ye uyumlu olacak şekilde, Varant İşkolunun hayata geçirilmesine ilişkin adımlar atılmıştır. Bu çerçevede, Goldman Sachs International ('İhraççı') tarafından ihraç edilecek "yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının halka arzı"na ilişkin olarak Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklıklarımızdan Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ile Goldman Sachs International arasında piyasa yapıcılığı için sözleşme imzalanmıştır. İhraççı tarafından ihraç edilecek ve Ünlü Menkul Değerler A.Ş'nin de piyasa yapıcılığını üstleneceği, yurtiçinde toplam 50.000.000 TL itibar değerinde 5.000.000.000 adet yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının halka arzına ilişkin başvuru da sonuçlanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.11.2021 tarih ve 59/1640 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Varant faaliyetlerinin 2021 yılı Kasım ayı içinde başlaması öngörülmektedir.
- (ii) Şirket, 17.06.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında aldığı Yönetim Kurulu Kararı ve 27.05.2021 tarihli özel durum açıklaması kapsamında kamuya açıkladığı İzahname'ye uyumlu olacak şekilde, bir "Yatırım Bankası" kurulmasına ilişkin olarak çalışmalarına devam etmiştir. Öncelikle Şirket, Eylül ayına kadar geçen sürede fizibilite çalışmalarını tamamlamış, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ile bir danışmanlık sözleşmesi imzalamış ve nihayetinde de kuruluş izni hazırlıklarını tamamlayarak 20 Eylül 2021'de BDDK'ya kuruluş izni için başvurmuştur.
- (iii) Şirketin dijital platformlara yaptığı yatırımlar ve projeler devam etmektedir.

Saygılarımızla,

Ünlü Yatırım Holding A.Ş. Denetim Komitesi