

neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir.

- Şirket satın almak istediği alacak portföyleri için istediği şartlar ve zamanda fonlama bulamayabilir. Şirket fonlama ihtiyaçlarını sağlamak için yeterli finansmanı bulamayabilir veya finansman kaynakları yüksek maliyetli olabilir. Global ve yerel bazda piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonrası, Şirket, bilanço yönetimini etkin şekilde gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in aktif ve pasif yönetiminde görülebilecek aksaklık likidite riskinin oluşmasına neden olabilir. Bu tür durumlar Şirket'in nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket BDDK tarafından öngörülen standart oranı sürdüremeyebilir. Bu durum Şirket'in kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapmasına söz konusu oran sağlanıncaya kadar engel olabilir, BDDK tarafından verilen süre içinde bu oranın sağlanmaması veya gerekli tedbirlerin alınmaması gibi durumlarda, faaliyet izninin iptaline varan yaptırımlar ile karşılaşmasına sebep olabilir.
- Şirket'in kaldıraç ve borç ödeme yükümlülükleri faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, standart genel kredi sözleşmesi düzenlemeleri gereği operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülüklere uyulamaması temerrüt haline yol açabilir. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
- Gayrimenkul değerlerindeki genel bir düşüş, Şirket'in tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket varlık yönetim sektöründeki teknolojik değişiklikleri başarılı bir şekilde tahmin edemeyebilir, yönetemeyebilir veya benimsemeyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri, bilişim teknolojileri

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 123 Özgeniş İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIN HİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özgeniş İş Mrk. 26. Katı C Blok
No: 126 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273

ALTIN HİS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

- Şirket'in faaliyetlerinin devamı BDDK tarafından düzenlenen faaliyet izninin geçerli surette yürürlükte olmaya devam etmesine bağlıdır. Şirket'in varlık yönetim şirketi olarak faaliyetleri, BDDK'nın detaylı düzenlemelerine ve denetim ve gözetimine tabidir. Şirket'in faaliyetleri, BDDK'nın yanı sıra, SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de denetimlerine tabidir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri ve sektöre kanunla tanınan süresiz vergi avantajlarının değiştirilmesi Şirket'in tahsilat performansını düşürebilir ya da maliyetlerini arttırabilir.
- Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in üst düzey yönetimi ve kilit çalışanlarından bir ya da daha fazlasının kaybı, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yapabilir.
- Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600015
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALPHEA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 5 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 727
Ticaret Sicil No: 504751-C

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kamu ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
- Şirket'in saygınlığı ve itibarı tahsilat kabiliyetini etkileyen bir faktördür; saygınlığını ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir ve / veya planlanmamış yatırım ve masrafların yapılmasına neden olabilir.
- Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.
- Altınhas Yatırım Holding'in ve Altınhas Yatırım Holding'in ana hissedarlarının menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, hâkim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.
- Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin, Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi sebebiyle Şirket'in gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olamayabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet etmektedir ve rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarını genişletmesi Şirket'in gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.
- Bankacılık ve finans sektöründe yeterli miktarda alacak satışı yapılmayabilir.
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.
- Hukuki süreçlerin işleyişinde yaşanacak sıkıntılar, duraksamalar varlık yönetim sektörünün faaliyetlerini de yavaşlatabilir.

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 122 K: 11 Esentepe / Şişli İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 0212 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Diğer riskler: - Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global Riskler. - Finansal Riskler: Likidite Riski, Yeniden Finansman Risk, Faiz Riski, Karşı Taraf Riski
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. - Halka Arz Edilen Paylar için tek alım-satım piyasası, dünyanın önde gelen borsalarına göre daha küçük ve daha az likit olan Borsa İstanbul olacaktır. Bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir. - İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir. - Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - Türk Lirası'nın değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir. - Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. - Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Bayükdere Cad. No: 122 / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsk1.kapir

ALTIN KASAP HOLDİNG A.Ş.

Bayükdere Cad. Çarşı / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
No: 126 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273

HANKASAP HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER

		sulanma riski oluşabilir. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan [●] TL gelir elde edecektir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 110.000 TL, MKK üyelik ücretinin 103.592 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 500.000 TL, Şirket tarafından karşılanacak Kurul ücretinin [●] TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde [●] TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 250.000 TL (+ vergiler) ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 18.000 TL olması beklenmektedir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Bu çerçevede halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı hesaplanmaktadır.

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Sermaye artırımını aracılığıyla ihraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Örnekte İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kur Adresi: birikimvarlik@birkim.com.tr

ALTIN KAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Örnekte İş Merkezi C Blok
No: 126 K: 11 Beşiktaş / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 443 027 7273

HALKA ARZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>Kullanım Alanı</th><th>Kullanım Yüzdesi</th></tr></thead><tbody><tr><td>Portföy alımı</td><td>%75</td></tr><tr><td>Özkaynakların Güçlendirilmesi</td><td>%25</td></tr></tbody></table> Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanımında Şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve / veya elde edilen söz konusu net gelirleri teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanabilecektir.	Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi	Portföy alımı	%75	Özkaynakların Güçlendirilmesi	%25
Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi							
Portföy alımı	%75							
Özkaynakların Güçlendirilmesi	%25							
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un ve BDDK'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL'den 56.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding'e ait 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay olmak üzere toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 12.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %24 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %21,43'tür. Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 6.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %12 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %10,71'dir.						

BİRİKİM VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.

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

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273
Ticaret Sic. No: 504721

HALKALYATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.birikimvarlik.com.tr) ve Halk Yatırım'ın (www.halkyatirim.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilecek toplam 12.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- [●] adedi (%[●]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600015
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTIYATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 26 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 5059277273
Ticaret Sicil No: 264651

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri 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. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 2019, 2020, 2021 ve 31.03.2022 dönemlerine ilişkin finansal tabloların bağımsız

BİRİKİM MENKUL YATIRIM A.Ş.

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

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özmen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1443 027 7273

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

denetimini yapan HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile gayrimenkul değerlendirme raporunu hazırlayan Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Kalme Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Kalme Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Kalme Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Kalme Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerlendirme hizmetleri dışında bir ilişkisi bulunmamaktadır. Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Beşiktaş İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimvarlik@hsn1.kapir

ALTINER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 K: 11 Esentepe - Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 0212 643 027 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Kalme Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. hazırlanmış olan gayrimenkul değerleme raporları için ücret elde etmektedir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz, İhraççı Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 56.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi Altınhas Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne ait olan toplamda 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. İhraççı, 03.06.2022 tarihli ve 2022/24 numaralı yönetim kurulu kararı ile, Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca, halka arza konu olmayan maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini veya payların satılması sonucunu doğuracak şekilde bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, 03.06.2022 tarih ve 2022/05 numaralı yönetim kurulu kararına binaen verdiği 03.06.2022 tarihli taahhüdü ile; Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca, portföyünde bulunan halka arza konu olmayan Şirket paylarını, satmayacağını, devretmeyeceğini veya bu paylar üzerinde payların satılması sonucunu doğuracak şekilde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını (şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar hariç olmak üzere) taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, ayrıca yukarıda anılan taahhütleri uyarınca, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 122 K: 11 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALKA ARZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini (şüpheyi mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin edinebileceği paylar hariç olmak üzere) taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	[İlerleyen aşamalarda eklenecektir.]
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hakkettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.03.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporu hazırlayan bağımsız

BİRİKİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016
Kep Adresi: birikimyaritim@hsgn1.tic.gov.tr

ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 125 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 643 027 7273

Halka Arz Eden Şirket
ALTIN HAYAT YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Unvanı	:	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Eda Meriç Sefer
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Cumhuriyet Mahallesi, Yeni yol Sokak, Bomonti Business Center, No: 8, Kat: 4, Daire: 22, Bomonti, Şişli, İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 dönemleri itibarıyla kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					Değişim (%)			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	2019-2020	2020-2021	31.12.2021 31.03.2022	31.03.2021 31.03.2022
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	31.176	20.094	93.792	21.137	101.458	-36%	367%	8%	380%
KREDİLER (Net)	197.231	154.561	216.933	144.585	267.711	-22%	40%	23%	85%
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	17.748	12.668	12.252	12.064	15.388	-29%	-3%	26%	28%
İŞTİRAKLER	--	18.860	18.860	18.860	18.860	100%	0%	0%	0%
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	3.108	2.327	1.108	1.685	918	-25%	-52%	-17%	-46%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	2.649	2.615	2.393	2.599	2.329	-1%	-8%	-3%	-10%
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	22.000	--	--	--	--	-100%	0%	0%	0%
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	2.386	2.602	4.158	2.714	7.619	9%	60%	83%	181%
DİĞER AKTİFLER	2.337	20.850	51.795	30.040	52.054	792%	148%	1%	73%
AKTİF TOPLAMI	278.635	234.577	401.290	233.685	466.337	-16%	71%	16%	100%
ALINAN KREDİLER	126.194	92.933	33.142	84.760	60.955	-26%	-64%	84%	-28%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	6.000	10.000	15.000	--	15.000	67%	50%	0%	100%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	52.500	41.741	34.515	56.262	30.399	-20%	-17%	-12%	-46%
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER	5.941	--	--	--	--	-100%	0%	0%	0%
KARŞILIKLAR	2.629	2.984	2.647	3.135	2.125	14%	-11%	-20%	-32%
CARİ VERGİ BORCU	1.579	1.048	5.658	1.273	8.895	-34%	440%	57%	599%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2.970	3.140	27.224	4.231	47.455	6%	767%	74%	1022%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	11.994	12.494	51.331	8.292	14.305	4%	311%	-72%	73%

BİRİKİM YATIRIM YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 2770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

HAUK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					Değişim (%)			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	2019- 2020	2020- 2021	31.12.2021 31.03.2022	31.03.2022 31.03.2021
ÖZKAYNAKLAR	68.828	70.237	231.772	75.729	287.202	2%	230%	24%	279%
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	40.000	40.000	50.000	0%	0%	25%	25%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	4.368	47	88	47	89	-99%	87%	1%	89%
Kâr Yedekleri	20.688	17.600	18.179	17.600	8.179	-15%	3%	-55%	-54%
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	474	6.859	12.013	12.590	173.507	1347%	75%	1344%	1278%
Dönem Net Kâr veya Zararı	3.298	5.731	161.494	5.493	55.428	74%	2718%	-66%	909%
PASİF TOPLAMI	278.635	234.577	401.290	233.685	466.337	-16%	71%	16%	100%

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					Değişim		
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	2019- 2020	2020- 2021	31.03.2022 31.03.2021
Faiz Gelirleri	122.606	113.370	331.198	27.769	123.025	-8%	192%	343%
Faiz Giderleri	-48.202	-26.097	-20.165	-5.844	-4.154	-46%	-23%	-29%
Net Faiz Geliri/Gideri	74.404	87.273	311.033	21.925	118.871	17%	256%	442%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	-4.017	-3.114	-2.349	-779	-716	-22%	-25%	-8%
Personel Giderleri	-25.418	-16.045	-18.427	-3.703	-6.321	-37%	15%	71%
Ticari Kar/Zarar	12	9	0	0	0	-25%	-100%	0%
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.463	3.767	12.657	1.177	1.697	-31%	236%	44%
Faaliyet Brüt Karı	50.444	71.890	302.914	18.620	113.531	43%	321%	510%
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri	-27.767	-48.608	-91.819	-8.359	-27.392	75%	89%	228%
Diğer Faaliyet Giderleri	-18.477	-15.722	-20.552	-3.327	-8.060	-15%	31%	142%
Net Faaliyet Karı/Zararı	4.200	7.560	190.543	6.934	78.079	80%	2420%	1026%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	-902	-1.829	-29.051	-1.442	-22.651	103%	1488%	1471%
Dönem Net Karı/Zararı	3.298	5.731	161.493	5.493	55.428	74%	2718%	909%

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

Şirket'in bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlar Şirket'in en büyük gelir kaynağıdır. Şirket bu alacaklardan satın alma sırasında beklediğinden daha az tahsilat yapabilir, söz konusu alacakların tahsili Şirket tarafından öngörülen süreden daha uzun sürebilir ya da bu alacakların tahsilat maliyeti beklenenden daha fazla olabilir ve böyle bir durumda da Şirket'in nakit akışı, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

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

2. Şirket'in kullandığı istatistiksel modeller ve analitik araçlar tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

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

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

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

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 12 K: 11 Esentepe 34398 / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 504751-0
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in gelecekte fon sağlama imkânı, Şirket'in performansına, beklentilerine ve Şirket'in kontrol imkânı olmayan diğer faktörlere bağlıdır. Bu faktörler cazip fiyatlarla portföylerin satın almaya elverişli olduğu dönemde bankaların kredi arzını azaltmaları, bankaların Şirket'e ve faaliyet gösterdiği sektöre kredi verme isteksizliği, hükümet veya TCMB gibi piyasa yapımcıların

aldığı finansal, parasal ve diğer politikalara bağlı olabilir. Şirket faaliyet gösterdiği sektörün işleyişi paralelinde dünya ve ülke genelinde piyasalarda yaşanan gelişmelerden birincil derecede etkilenmektedir. Piyasalarda görülebilecek dalgalanmalar sonrası merkez bankalarının para politikalarına ilişkin alacakları aksiyon doğrultusunda Şirket'in finansman maliyetlerinde beklenmedik artışlar meydana gelebilir.

Finans sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in bilançosunun varlık ve yükümlülüklerinin vade yapısının uyumlu olması büyük önem arz etmektedir. Bu yapıda özellikle yükümlülük vadelerinin varlık vadelerinden daha kısa olması durumu Şirket'in likidite yönetimini bozabilir. Böyle bir durumda Şirket'in yükümlülüklerini zamanında yerine getirememe ihtimali gündeme gelebilir. Faaliyet gösterdiği sektörün yapısı gereği Şirket'in varlık kalemlerinin çok büyük kısmı bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlardan, yükümlülük kalemlerinin büyük kısmı da banka kredileri ve finansal kuruluşlardan temin edilen diğer kaynaklardan ve ihraç edilen finansman bonolarından oluşmaktadır. Bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın alınan alacaklardan yapılan tahsilatların, öngörülen sürelerden ve kullanılan kredi ve finansman bonusu vadelerinden daha uzun sürede yapılması, kullanılan kredilerin geri ödenmesi ve finansman bonolarının itfa tarihlerinde yükümlülüklerin yerine getirilmesini zorlaştırabilir.

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

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

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

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

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

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

BDDK tarafından artırılan standart oranı sağlayamaması riski de söz konusu olabilir.

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

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

Şirket'in halihazırda devam etmekte olan borçları ve borç ödeme yükümlülükleri bulunmaktadır ve gelecekte de muhtemelen bulunacaktır. 31.03.2022 itibarıyla, Şirket'in toplam net finansal borçluluğunun tutarı 106,3 milyon TL'dir. Şirket'in borçlarına ilişkin yükümlülükleri, gelecekte Şirket'in faaliyetlerinden elde edilen nakit akışının daha yüklü bir kısmının borç ödemelerine ayrılmasını gerektirebilir ve Şirket'in TGA portföyü satın alımlarına ayırabileceği finansal kaynakları azaltabilir. Ayrıca, söz konusu borç yükümlülükleri Şirket'in kendi kontrolü dışındaki genel ekonomik koşullara veya sektör koşullarına karşı hassasiyetini arttırabilir ve Şirket'i daha az borcu bulunan rakiplerine karşı rekabet açısından elverişsiz bir konuma getirebilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesini finanse etmek için uzun vadede ek borçlanmalara girmek istemesi durumunda, Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri bu ek borçlanmaların maliyetinin artmasına neden olabilir. Bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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

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

Finansman sözleşmelerinde yer alan bir temerrüt halinin giderilmemesi veya bu hale ilişkin bir feragatin söz konusu olmaması durumunda, Şirket'in çapraz muacceliyet veya çapraz temerrüt

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Mediye Köyü V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Mrk. A Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli İstanbul
Mediye Köyü V.D. No: 0277273

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hükümleri içeren bazı başka finansman sözleşmeleri tahtındaki ödenmemiş borçları da ilgili sözleşmeler altındaki işlemiş ve ödenmemiş faizlerini ve diğer tutarları da kapsamak üzere erken muaccel olabilir veya talep üzerine derhal ödenecek hale gelebilir. Bu koşullarda, Şirket'in malvarlığı ve nakit akışı vadesinden önce muaccel olan borçluluğunun tamamını karşılamaya yetmeyebilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

9. Şirket varlık yönetim sektöründeki teknolojik değişiklikleri başarılı bir şekilde tahmin edemeyebilir, yönetemeyebilir veya benimsemeyebilir.

Şirket varlık yönetim sektöründe karlılığı azaltabilecek veya faaliyetleri aksatabilecek ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek teknolojik değişiklikleri zamanında tahmin etmekte, yönetmekte başarısız olabilir. Ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesi, bu sistemlere ilave yatırım gerektirebilir. Şirket, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilecek bu durumları engellemek için bu yatırımları yapmayı istediğinde gerekli sermayeye veya fonlama kaynaklarına sahip olmayabilir ve bu durum, Şirket'in pazardaki rekabet gücünü, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

Şirket gelişmiş bilgi teknolojileri sistemleri ile aldığı tüm önlemlere ve Şirket'in COVID-19 koşullarında uzaktan çalışmaya hızla adapte olmasını sağlayacak altyapıya sahip olmasına rağmen birtakım teknolojik risklere maruz kalabilir. Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli teknik aksaklıklar ve kesintiler meydana gelebilir. Yazılımlarda ve bilişim sistemlerinde meydana gelebilecek bu tür aksaklıklar, Şirket'in varlık yönetim faaliyetlerinde aksamalara ve alacakların tahsilatında gecikmelere sebep olabilir.

Şirket'in başarısı, büyük ölçüde fiyatlandırma ve tahsilat faaliyetleri için kullandığı veri tabanına erişmek, erişimi sürdürmek ve genişletmek için önemli miktarda veriyi hızlı ve doğru bir şekilde kaydetme ve işleme yeteneğine bağlıdır. Şirket ayrıca sistemlerini çok sayıda müşterinin kişisel verilerini depolamak, hesaplarını analiz etmek, bunları bölümlere ayırmak,

faaliyetlerinin sonuçlarını izlemek için kullanır. Bu sistemler, telekomünikasyon ve ağ arızaları,

güç kayıpları, fiziksel ve elektronik güvenlik ihlalleri, dolandırıcılık, kimlik hırsızlığı, işlem hataları, bilgisayar virüsleri, bilgisayar korsanlığı faaliyetleri, kötü niyetli çalışan eylemleri, terörist saldırılar, doğal afetler gibi olaylar nedeniyle kesintiye uğrayabilir. Yine benzer olaylar Şirket'in hizmet aldığı şirketlerde veya Şirket'in işinin ayrılmaz parçası olan bankacılık ve banka dışı finans sisteminde yaşanabilir.

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

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

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

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

Veri koruma düzenlemelerinin ihlaline neden olan bilgi teknolojisi sistemlerindeki bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş gibi yukarıda sayılan durumlardan herhangi biri, her ne kadar Şirket'in yedekleme ve acil durum kurtarma planları olsa da, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir, Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, ek maliyetlere yol açabilir,

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Çarşılar İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic. Sic. No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600016

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özseren İş Merkezi C Blok
Kat: 100 K: 11 Esentepe - Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D. No: 427 7273

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in sistemlerinde herhangi bir güvenlik ve gizlilik ihlali Şirketi düzenleyici otoritelerin incelemelerine ve yaptırımlarına maruz bırakabilir, bu ihlallerin çözümüne ilişkin giderleri artırabilir ve Şirket'in itibarı ve saygınlığına zarar verebilir.

11. Şirket'in faaliyetlerinin devamı BDDK tarafından düzenlenen faaliyet izninin geçerli surette yürürlükte olmaya devam etmesine bağlıdır. Şirket'in varlık yönetim şirketi olarak faaliyetleri, BDDK'nın detaylı düzenlemelerine ve denetim ve gözetimine tabidir. Şirket'in faaliyetleri, BDDK'nın yanı sıra, SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de denetimlerine tabidir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ayrıca, MASAK mevzuatı kapsamında varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Bu durumda ilgili düzenlemeler kapsamında nihai sorumluluk, üçüncü tarafa güvenerek işlem gerçekleştiren finansal kuruluşa aittir. Şirket tarafından MASAK mevzuatı çerçevesinde yükümlülüklerin yerine getirilmesinde müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlerin yeterli olmaması, başka bir finansal kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek işlem yapan Şirket'in bu konuda sorumluluğunun doğmasına sebep olabilir.

BİRİKİM YATIRIM YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
E Blok Kat: 5 34394 Esentepe - ŞİŞLİ/İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Mersis No: 0177036672600010

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
Kat: 126 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da, Şirket'in faaliyetleri kapsamında Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

12. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri ve sektöre kanunla tanınan süresiz vergi avantajlarının değiştirilmesi Şirket'in tahsilat performansını düşürebilir ya da maliyetlerini arttırabilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %25'tir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır.

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

Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

13. Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve mahkeme kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir.

Şirket, müşterileri, çalışanları ve / veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/itiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe Şişli/İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 443 627 7273

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

Şirket'in yöneticilerinin sahip olması gereken nitelikler, SPK mevzuatının kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinin yanı sıra, BDDK tarafından da düzenleme altına alınmıştır. VYŞ Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, Şirket'in kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Bu şartlar arasında, söz konusu yöneticinin müflis olmaması veya konkordato ilan etmiş olmaması gibi finansal duruma ilişkin şartlar ile affa uğramış olsalar bile 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu, Bankacılık Kanunu, SPKn ve ilgili diğer mevzuat tahtında 3 yılı aşacak şekilde hapis cezasına çarptırılmamış olmak ya da basit veya nitelikli zimmet, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar veya kaçakçılık suçlarından, resmî ihale ve alım satımlara fesat karıştırma, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçlarından veya devlete ve anayasal düzene karşı suçlardan hükümlü bulunmamak gibi şartlar da yer almaktadır.

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

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

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

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

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

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 122 K: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 6467277273
Ticaret Sicil No: 304751-0

HALUK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 122 Özsezen İş Mrk.
A Blok Kat: 5 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.: 1770366726 Tic.Sic.No: 50590-5
Tic.Sic.No: 0177036672600076
Kep Adresi: birikimvarlik@hs01.kep.tr

ALTINHAŞYANIN HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 126 Kat: 11 Esentepe / Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 693 927 7273
Ticaret Sicil No: 504751-0

HANKATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.

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

ALTINHAS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok
No: 122 K: 11 Esentepe - Şişli / İstanbul
Mecidiyeköy V.D.: 505 047 7283
Ticaret Sicil No: 504751-0

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.