DÜNYAVARLIK

Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi

Taslak İzahname

Taslak İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in (www.dunyavarlik.com) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayımlanacaktır.

Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahnamede yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. D. Adnan Büyükdere Cd. Cessa
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 692 42 76
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S. à r.l.

DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...../...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 185.000.008 TL'den 217.600.008 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B grubu pay ile mevcut ortaklardan Vector Holdings S.à r.l.'nin sahip olduğu 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 65.200.000 TL nominal değerli 65.200.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Vector Holding S.à r.l.'ye ait 13.040.000 TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilen payların %20'sine tekabül eden payların dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 78.240.000 TL nominal değerli 78.240.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.dunyavarlik.com adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.infoyatirim.com adresli internet sitesinde adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kat:Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 322 084 7832

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 3[illegible] 96 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

DÜNYA YARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Sişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 034 7832

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. Cesena
Plaza 2 Blok No: 4 K:7 D.10 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.a r.l.

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER 3
KISALTMA VE TANIMLAR 4
1. BORSA GÖRÜŞÜ 9
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 10
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 11
2. ÖZET 13
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 37
5. RİSK FAKTÖRLERİ 39
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 65
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 83
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 103
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 104
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 109
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 126
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 129
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 129
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 130
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 131
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 141
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 142
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 147
19. ANA PAY SAHİPLERİ 147
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 151
21. DİĞER BİLGİLER 152
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 160
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 169
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 172
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 181
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 198
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER 200
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 202
29. SULANMA ETKİSİ 204
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 204
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 207
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 207
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 216
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 217
35. EKLER 217

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Kesitaş Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 317 26 00 Fax: 0216 668 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 767
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 064 7832

Vector Holdings S.à r.l.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
1. Grup Krediler	Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 4/1(a) Maddesinde tanımlı standart nitelikli krediler
2. Grup Krediler	Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 4/1(b) Maddesinde tanımlı yakın izlemedeki krediler
3. Grup Krediler	Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 4/1(c) Maddesinde tanımlı tahsil imkanı sınırlı krediler
32 Sayılı Karar	11.08.1989 tarihli 20249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar
3Ç	3. çeyrek
6361 Sayılı Kanun	6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri / İnfo Yatırım	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	08.12.2023 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi ve [●] tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (*Automated Teller Machine*)
Avro / EUR / Euro	Avrupa Birliği para birimi
Bankacılık Kanunu	01.11.2005 tarih ve 25983 (1. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BKK	Bakanlar Kurulu kararı
Borsa İstanbul / Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Borçlar Kanunu / TBK	04.02.2011 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Brüt Para Çarpanı	Hayat boyu tahsilatların toplam miktarını, TGA portföylerinin alım bedeline bölmek suretiyle hesaplanan

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mah. Aşkın Büyükdeniz Cd. Cesaş Plaza 2. Blok No:1 K:7 Dalı Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0006 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Historia Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Tüncirlikuyu V.D. 322 084 7832

KISALTMALAR	TANIMLAR
	çarpan
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilgi Teknolojileri
Covid-19	Koronavirüs hastalığı 2019
Damga Vergisi Kanunu	11.07.1964 tarih ve 11751 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu
Dünya Varlık / Şirket / İhraççı	Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (*European Bank for Reconstruction and Development*)
EBRD Kuruluş Anlaşması	İşbu İzahname tarihinde http://www.ebrd.com/documents/comms-and-bis/pdf-basic-documents-of-ebrd-2013-agreement.pdf internet adresinden ulaşılabilir olan ve 3705 sayılı Avrupa İmar ve Kalkınma Bankasının Kuruluş Anlaşmasının Onaylanmasının Uygun Bulunduğuna Dair Kanun, 6310 sayılı Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası Kuruluş Anlaşmasında Değişiklik Yapılmasına İlişkin 137 ve 138 Sayılı Guvernörler Kurulu Kararlarının Onaylanmasının Uygun Bulunduğuna Dair Kanun ile diğer mevzuat uyarınca da uluslararası anlaşma olarak Türkiye'de yürürlüğü tanınmış Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası Kuruluş Anlaşması (*Agreement Establishing the European Bank for Reconstruction and Development*)).
Esas Sözleşme	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'nin esas sözleşmesi
Experian	Experian Bilgi Hizmetleri Ltd. Şti.
FKB	Finansal Kurumlar Birliği
GMY	Genel müdür yardımcısı
GSYH	Gayri safi yurtiçi hasıla
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Gider Vergileri Kanunu	23.07.1956 tarihli ve 9362 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Vector Holdings
Halka Arz Edilen Paylar	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 185.000.008 TL'den 217.600.008 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen toplam 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu paydan oluşan, toplamda

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasa
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Umraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 3220084 7832

KISALTMALAR	TANIMLAR
	65.200.000 TL nominal değerli 65.200.000 adet B Grubu pay ve ek satışın gerçekleşmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan toplam 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B Grubu pay
ICBC Turkey	ICBC Turkey Bank A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (*International Securities Identification Number*)
İcra ve İflas Kanunu	19.06.1932 tarih ve 2128 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaynak Kuruluş	Ana faaliyet konularından doğan alacaklarını veya diğer varlıklarını varlık yönetim şirketine devreden Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, banka veya diğer mali kurumlar
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KKDF	Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KPMG	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
LBT Varlık	LBT Varlık Yönetim A.Ş.
Hazine ve Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
MERNİS	Merkezi Nüfus İdare Sistemi
MERSİS	Merkezi Sicil Kayıt Sistemi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mülga VYŞ Yönetmeliği	01.11.2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
Nakit FAVÖK	Faiz, vergi ve amortisman öncesi nakit tabanlı faaliyet kârı
Powercurve	Experian firması tarafından servis edilen, dinamik iş kararlarını destekleyici şekilde istenilen strateji tasarımının

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Site Mah. Büyükdere Cad. Ozsaray Plaza 2. Blok No:4 K:7 B: 15 Ünalan/İST.
Tel: 0212 3 [illegible] Fax: 0216 6 [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 0478003678700011 Ticaret Sic. No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Avm Blok No: 127
Kat:1 No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 323 084 7832

KISALTMALAR	TANIMLAR
	yapılmasını ve uygulanmasını sağlayan, esnek altyapıya sahip bir karar ağacı yönetim platformu
Risk Merkezi	Bankacılık Kanunu'nun Ek Madde 1'i uyarınca kurulmuş risk merkezi
Öngörülen Kalan Tahsilat	Mevcut borçlu portföyünden istatistiksel modeller kullanılarak oluşturulan geleceğe yönelik tahsilat beklentisi.
SGK	T.C. Sosyal Sigortalar Kurumu
SGK Kanunu	16.06.2006 tarih ve 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
Sermaye Piyasası Kanunu / SPKn	30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun	18.10.2006 tarih ve 26323 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB / Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacaklar
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TTK / Türk Ticaret Kanunu	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Turkasset	Turkasset Varlık Yönetim A.Ş.
Nimbus / Unity	Şirket'in bilgi teknolojisi platformu
UYAP	Ulusal Yargı Ağı Projesi
vb.	ve benzeri
VDS	VDS Limited
Vector Holdings	Vector Holdings S.à r.l.
Vector Investments	Vector Investments Holding S.à r.l.
Vergi Usul Kanunu / VUK	10.01.1961, 11.01.1961 ve 12.01.1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmî Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Mehmet Büyükdere Cd. Cesaba
Plaza 2.Blok No:4/K:7/D:16 Dikkanlı MST.
Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0216 [illegible] 75
Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 0035 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Eğentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

KISALTMALAR	TANIMLAR
VYŞ / Varlık Yönetim Şirketi	Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği uyarınca kurulan varlık yönetim şirketi
VYŞ Yönetmeliği	14.07.2021 tarih ve 31541 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik
Yıldız Pazar	Borsa İstanbul Pay Piyasası altında yer alan Yıldız Pazar

İNFO
YATIRIM MEDKUL DEĞERLER A.Ş.
Samy Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cesena
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 02[illegible]2 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

1. BORSA GÖRÜŞÜ

[İlerleyen aşamalarda eklenecektir.]

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ozsena
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 668 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 797
Mersis No: 0478003679700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA YATIRIM Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad
Astoria Avm Blok No: 127
Kat:3 No:3 Şişli / İSTANBUL
Yükorikuyu V.D. 322 084 7832

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

[BDDK'dan alınan görüş ilerleyen aşamalarda eklenecektir.]

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mh. Ar.Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme
Plaza 2 Blok No:4 K:7 Dış Kapı Ünalıyo/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 592 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Istoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Zehra Nida Çetin Görevi: Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Berk Uras Görevi: Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	

Halka Arz Eden Pay Sahibi Vector Holdings S.à r.l.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Handan Bacıoğlu Görevi: Vekaleten	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Murat Ayyıldız Görevi: Vekaleten	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Engin Emre Seçen Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 11.12.2023 Adı Soyadı: Hüseyin Güler Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	

Vector Holdings S.à r.l.

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Emre Çelik **Görevi: Sorumlu Denetçi**	**Şirket'in 30.09.2023, 31.12.2022 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Alper Güvenç **Görevi: Sorumlu Denetçi**	**Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Ahmet Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:10 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 8478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mahi Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki statüsü:** Anonim Şirket **Tabi olduğu mevzuat:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Astoria Blok, No: 127, İç Kapı No: 3, Şişli, İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen**	Varlık yönetim şirketleri, BDDK'dan temin edilen kuruluş iznine istinaden kurulan ve BDDK'nın düzenlediği faaliyet iznine bağlı olarak faaliyet gösteren şirketlerdir. Varlık yönetim şirketlerinin ana faaliyet konuları; bankalar ve diğer finansal kurumların tahsili gecikmiş alacaklarının satın alınması, bu alacakların öncelikle müşterilerle

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 9 Blok No:4 K:7 Dr. Ümerhiye/İST.
Tel: 0212 318 26 80 Fax: 0212 332 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	iletişime kurarak sulhen/anlaşma yolu ile tahsilat sağlanması, müşterinin ödeme gücüne göre alternatif ödeme planlarının geliştirmesi ve buna istinaden borçluların tekrar finansal sisteme kazandırmasıdır. Dünya Varlık, BDDK'nın 19.03.2020 tarih ve 8959 sayılı kararı kapsamında düzenlenen faaliyet iznine dayalı olarak, Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi ile VYŞ Yönetmeliği ve diğer uygulanabilir mevzuat uyarınca lisanslı bir "varlık yönetim şirketi" olarak faaliyet göstermektedir. Dünya Varlık, başta bankaların bireysel, KOBİ, ticari, kurumsal segmentlerindeki teminatlı ve teminatsız tüm kredi portföyleri olmak üzere, tüm finansal kuruluş alacak portföylerine yatırım yapan ve tahsilat süreçlerini yöneten bir Varlık Yönetim Şirketi'dir. Öncelikle müşterilerle iletişime kurarak sulhen/anlaşma yolu ile tahsilat sağlanması ve müşterinin ödeme gücüne göre alternatif ödeme planlarının geliştirmesini amaçlayan Şirket, sulhen çözümü kısa vadede mümkün olmayan alacaklar için hukuki işlemleri Türkiye genelinde icra dairelerinde anlaşmalı hukuk büroları aracılığıyla yürütmektedir. Bankacılık Kanunu'nun 143. ve VYŞ Yönetmeliği'nin 14'üncü maddesinin (1) numaralı fıkrası ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet alanları ana başlıklar halinde aşağıdaki gibidir: • Bankaların, TMSF'nin veya diğer mali kurumların faaliyet konularından doğan alacakları ve diğer varlıkları ile sigortacılık alanında faaliyet gösteren kuruluşların yalnızca kredi sigortası hizmetinden doğan alacaklarını devralabilir, devredebilir, devraldığı alacakları tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak devredebilir; • Alacakların tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkları işletebilir, kiralayabilir, teminata konu edebilir, devredebilir ve bunlara yatırım yapabilir. • Alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlayabilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği bölge Türkiye'dir. Işbu

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaro
Plaza 2.Blok No:4 K:1 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 632 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 8478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İzahname tarihi itibarıyla Türkiye'de BDDK denetim ve gözetimine tabi ve BDDK tarafından faaliyet lisansı verilmiş 24 adet varlık yönetim şirketi bulunmaktadır. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82*)

30.09.2023 tarihli BDDK sektör verilerine göre Dünya Varlık'ın sektördeki konumu başlıca aşağıdaki gibi özetlenebilir: *(Kaynak: https://www.bddk.org.tr//BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/VYS)*

- Sektörün toplam aktif büyüklüğü 14,1 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Dünya Varlık bilançosunun toplam aktif büyüklüğü 3,1 milyar TL'dir. Şirket sektör içerisinde bu bakımdan %22 paya sahiptir ve aynı zamanda sektör içinde aktif büyüklüğü açısından en büyük şirkettir.
- Sektörün toplam kredilerden alınan net faiz gelirleri 6,7 milyar TL olup, Dünya Varlık kredilerden alınan net faiz gelirleri 30.09.2023 tarihi itibarıyla 1,5 milyar TL'dir. Şirket'in bu bakımdan sektör içerisindeki payı %22'dir.
- Sektörün toplam dönem net karı 2,5 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Dünya Varlık dönem net karı 0,7 milyar TL'dir. Şirket sektör içerisindeki %28'lik payı ile en yüksek net kara sahiptir.
- Sektörün toplam özkaynaklar büyüklüğü 7,5 milyar TL olup, bu bakımdan Dünya Varlık bilançosunun 30.09.2023 tarihi itibarıyla toplam özkaynak büyüklüğü 1,6 milyar TL'dir. Şirket'in bu bakımdan sektör içerisindeki payı %21'dir.

Dünya Varlık, 30.09.2023 itibarıyla, toplam aktif, net kâr ve özkaynak büyüklüğü bakımından varlık yönetim sektöründe lider şirkettir.

Varlık yönetim sektörü faaliyetleri Türkiye'nin ekonomik genişleme ve daralma dönemlerinden etkilenmektedir. Ekonomik genişleme dönemleri tahsilat ve dolayısıyla gelir arttırıcı, bankacılık sektörü kredi tabanında genişleme etkisi oluştururken, daralma dönemlerinde bankacılık kredi tabanında daralmaya, TGA satış rasyolarında yükselme ve buna bağlı olarak TGA satışlarında artışa neden olmaktadır. Bu döngüsel hareket varlık yönetim sektörünün her iki dönemde de etkili,

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmo Plaza 2, Blok No: 4 Kat 7 D: 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 687 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 847[illegible]3678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
[illegible] Avm Blok No: 127
[illegible] No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

		verimli çalışmasını sağlamakta, sektörün sürdürülebilir büyümesi sağlamaktadır. Kamu otoritelerinin makroekonomik koşulları belirlemeye yönelik uygulamaları, yasal düzenlemeleri VYŞ sektörünün faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı etkileyen önemli faktörlerdendir. Düzenleyici otoritelerin almış olduğu önlemler neticesinde ekonominin genişleme ve daralma dönemine girmesi yukarıda belirtilmiş olan gelir artışı veya TGA portföy satışlarında artış yönünde etki yaratmaktadır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler olarak, GSYİH'nın büyüme oranı, enflasyon oranı, faiz oranları, kredi büyüme oranı, Kredi/GSYİH oranı, işsizlik oranı vb. makroekonomik göstergelerdeki değişimler, sektöre yönelik mevzuat düzenlemeleri, bankaların TGA oranları ve TGA satış zamanlamalarındaki ve eğilimlerindeki değişimler gösterilebilir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinin %50,13'üne Vector Holdings, %37,60'ına Vector Investments ve %12,27'sine EBRD sahiptir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla: • Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %50,13'üne sahip olan Vector Holdings'in paylarının ve oy haklarının %47,5'i İsak Antika'ya, %47,5'i Mehmet Murat Çavuşoğlu'na ve kalan %5'i ise VDS'ye aittir. • Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %37,60'ına sahip olan Vector Investments'ın paylarının ve oy haklarının %100'ü VDS'ye aittir. • Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %12,27'sine sahip olan Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ise, "açık piyasa odaklı ekonomilere geçişi ve özel girişimleri teşvik etmek" amacıyla 1991 yılında uluslararası sözleşme ile kurulmuştur.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mh. Büyükdere Cad. Plaza 2. Blok No:4/K:7 Ü:18 Ü... 45T.
Tel: 0212 3... Fax: 0216 ... 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
... Avm Blok No:127
... No:3 Şişli / İSTANBUL
Cırlıkuyu V.D. 322 084 7832

	kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Türkiye'nin de aralarında yer aldığı 69 ülke ile Avrupa Birliği ve Avrupa Yatırım Bankası EBRD'nin hissedarları durumundadır. Her hissedar, EBRD üzerinde genel yetkiye sahip olan Yöneticiler Kurulu'nda (*Board of Governors*) temsil edilmektedir. EBRD'yi kuran EBRD Kuruluş Anlaşması ile EBRD hakkında daha fazla bilgiye, resmi internet sitesi olan www.ebrd.com adresinden ulaşılabilir. Vector Holdings Şirket'in sermayesinin ve genel kurul toplantısında oy haklarının tek başına %50,13'üne ve Vector Investments da %37,60'ına sahip olup; toplamda Şirket sermayesinin ve oy haklarının %87,73'üne sahiplerdir. Vector Holdings ve Vector Investments, Şirket üzerinde doğrudan birlikte yönetim hakimiyetini haizdir. Vector Holdings'in ve Vector Investments'ın Şirket üzerindeki birlikte yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının %50'sinden fazlasına sahip olmalarının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca Vector Investments'ın sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazıdır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yıl sonu ile 30.09.2023 ara dönem temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Finansal Varlıklar (Net)	64.351	95.478	277.994	354.851
Krediler	1.225.913	1.224.666	1.384.302	2.604.056
Duran Varlıklar (Net)	18.746	47.761	81.562	80.322
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar (Net)	8.114	6.419	4.578	5.502
Diğer Aktifler	25.906	21.099	33.668	22.534
Aktif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**
Alınan Krediler	451.007	375.636	528.082	518.082
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	175.46	215.094	50.364	393.958
Diğer Yükümlülükler	58.563	58.423	111.873	117.964
Cari Vergi Borcu	3.273	5.69	45.572	131.637

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ihlamur Büyükdere Cd. Cosmo
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0212 312 12 75
Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Ertelenmiş Vergi Borcu	94.153	117.358	162.220	316.878
Özkaynaklar	**560.574**	**623.222**	**883.993**	**1.588.816**
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099
Kar ve Yedekleri	14.34	14.34	14.415	14.415
Kapsamlı gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)
Kar veya Zarar	342.696	405.235	671.407	1.381.810
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	324.02	342.696	404.887	671.407
Dönem Net Karı	18.676	62.539	266.520	710.403
Pasif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**

Şirket'in toplam varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, bankalar bakiyesi, krediler ve diğer varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in aktif büyüklüğü; 2020 yılında 1.343 milyon TL iken, 2021 yılında finansal varlıklardaki %48 artış (artan tahsilatlar nedeniyle) ve duran varlıklardaki (özellikle maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlar nedeniyle) %155'lik artışa bağlı olarak 2020 yılına oranla %4 artış göstermiştir. 2022 yılında 2021 yılına kıyasla, finansal varlıklardaki %191 artış, krediler tutarındaki %13'lük artış, duran varlıklardaki %71'lik artış ve diğer aktiflerdeki %60'lık artışa istinaden 2021 yılına oranla %28 artış göstermiştir. Bu dönemde ayrıca satış amaçlı elde tutulan varlıkları kaleminde %29 azalış yaşanmıştır. 2023 3Ç döneminde 2022 yılına kıyasla finansal varlıklardaki %28 artış ve krediler tutarındaki %88'lik artışa bağlı olarak 2022 yılına oranla %72'lik artış göstermiştir. Bu dönemde diğer aktifler kaleminde %33'lük azalış yaşanmıştır.

2023 3Ç döneminde Şirket'in finansal varlıklar kalemi ağırlıklı olarak bankalarda bulunan tutarlar ile türev finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in tahsilat performansına bağlı olarak yaratılan likit değerler Şirket'in nakit akışının güçlenmesini ve Şirket'in finansal varlıklar kalemininin artışını sağlamıştır.

Bankalar kalemi 2020 yılına göre 2021 yılında 31.127 bin TL artış göstermiş olup, artışın ana sebebi artan tahsilat rakamıdır. 2022 yılında bankalar kalemi 140.807 bin TL artarak 236.285 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim operasyonel verimlilik ve alınan portföyler sayesinde büyüyen tahsilat rakamının Şirket likiditesini arttırmasından kaynaklanmaktadır. 2023 3Ç'de bankalar kalemi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesena Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ekonomiye/İST.
Tel: 0212 3 9 26 80 Fax: 0212 3 9 26 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4 8 0 0 6 787
Mersis No: 8478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Bincirlikuyu V.D. 322 084 7832

354.675 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim bir önceki seneye göre artış gösteren operasyonel verimlilik ve alınan portföylerden sağlanan tahsilatlardan kaynaklanmıştır.

TFRS 9'un 5.5.5 numaralı maddesine istinaden tüm kredi tutarları için Beklenen Zarar Karşılığının hesaplanması esastır. Bu doğrultuda Şirket'in bankalarda bulunan mevduatlar için karşılık hesaplanmaktadır. 2020 yılında ve 2021 yıllarında 9 bin TL ayırmakta iken, 2022 yılında 87 bin TL, 30.09.2023 itibarıyla ise 75 bin TL karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in ana faaliyeti banka ve diğer finansal kuruluşlardan TGA portföylerini satın almaktır ve bu portföyleri yönetmektir. Satın alınan TGA portföylerindeki alacaklar aktiflerdeki krediler kalemi altında takip edilmektedir. Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.

2020 yılında 1.226 milyon TL olan krediler, 2021 yılında aynı seviyelerde kalıp 1.225 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki TGA alımları sebebiyle %13 artışla 1.384 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2023 itibarıyla devam eden TGA alımları sebebiyle krediler toplamı %88 artışla 2.604 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar 30.09.2023 itibarıyla toplam bilanço aktif büyüklüğünün %85'ine denk gelmektedir. Bahse konu oran 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %91, %88 ve %78'dir. Bu değişim Şirket'te varolan finansal varlıkların bilanço aktif büyüklüğündeki aldığı pay artışından kaynaklanmaktadır.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 29 08 Fax: 0216 392 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 847800367870001 1 Tic. Sic. No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Kurumlar V.D. 322 084 7632

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Faiz Gelirleri	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467
Faiz Giderleri	(120.746)	(125.167)	(124.572)	(99.369)	(126.793)
Net ücret ve Komisyon Gelirleri / Giderleri	(12.827)	(9.015)	(13.6329	(6.753)	(9.470)
Ticari Kar/ Zarar (net)	225	(546)	1.242	1.623	12.140
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.534	7.651	12.738	6.892	22.232
Faaliyet Gelirleri / Giderleri Toplamı	**114.407**	**252.522**	**693.966**	**406.924**	**1.516.576**
Diğer Faaliyet Giderleri & BZK	(91.577)	(166.881)	(307.571)	(198.698)	(467.942)
Net Faaliyet Karı / Zararı	**22.83**	**85.641**	**386.395**	**208.226**	**1.048.634**
Vergi Karşılığı ve Ertelenmiş Vergi	(4.154)	(23.102)	(119.875)	(73.931)	(338.231)
Net Dönem Karı / Zararı	**18.676**	**62.539**	**266.520**	**134.295**	**710.403**

Şirket'in sahip olduğu portföylerden yapılan tahsilatın bir kısmı portföy alımı sırasında belirlenen düzeltilmiş etkin faiz oranı ile hesaplanmış faiz gelirlerden diğer kısmı ise portföyün satın alma maliyeti amortizasyonundan oluşmaktadır.

Tahsilat gelirleri 2020 yılında 344 milyon TL olup, 2021 yılında %31'lik artışla 451 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %84'lük artışla 831 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılının ilk dokuz ayında gerçekleştirdiği 545 milyon TL tahsilatı 2023 yılının ilk dokuz ayında %125 oranında artışla 1.225 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.

Faiz gelirleri kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin pozitif değer farklarından oluşmaktadır.

Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sofrası Mh. Büyükdere Cad. Cesme Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:1 Mecidiyeköy/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 272 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4170 0726 787
Mersis No: 0417003678700011 Ticaret Sic. No: 271681

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:27
K:Kat No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

			kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında kaydedilmektedir. Şirket'in faiz gelirleri 2020 yılında 237,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılında Covid-19 yaratmış olduğu olumsuz finansal koşullara rağmen %60'lık artış ile 379,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2021 yılına göre %116 yükselerek 818,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 504,5 milyon TL olan faiz gelirleri, Şirket'in 2023 yılında devam ettirdiği süreç iyileştirme, veri zenginleştirme ve ödüllendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle artan Şirket'in tahsilat performansı sonucu 30.09.2023'te %221 artış göstererek 1.618,5 milyon TL olmuştur. Faiz giderleri kaleminde Şirket'in kullandığı banka kredileri ve ihraç ettiği borçlanma menkul kıymetleri üzerinden ödediği finansman giderleri takip edilmektedir. Faiz giderleri 2020 yılında 120,7 milyon TL olup, 2021 yılında %4 artışla 125,2 milyon TL'ye ulaşırken, 2022 yılında ise 124,5 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de 99,3 milyon TL olan faiz giderleri, 30.09.2023'te %28 artışla 126,7 milyon TL olmuştur. Şirket'in net ücret ve komisyon giderleri, nakdi ve gayrinakdi kredi komisyonlarından oluşmakta olup, 2020 yılında 12,8 milyon TL iken 2021 yılında %30 azalışla 9,0 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %51 artış göstererek 13,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 6,7 milyon TL olan net ücret ve komisyon giderleri, 30.09.2023'te %40 artışla 9,4 milyon TL olmuştur. Şirket'in ticari kar / zararına ilişkin detaylar finansal tablo dönemleri itibarıyla yer almakta olup 2020 yılında 225 bin TL olan ticari kar 2021 senesinde %343 azalışla 546 bin TL zarar seviyesindedir. 2022 yılında ise 1,2 milyon TL ticari kar seviyesine yükselmiştir. 30.09.2022'de 1,6 milyon TL olan

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 2. Blok K:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 2 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4710003678 787
Mersis No: 0471003678700011 Tic.Sic.No: 271681

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Plaza Kat:17
Kristal Kule Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

		ticari kar kalemi 30.09.2023'te %656 artış göstererek 12,1 milyon TL ticari kar olacak şekilde artış göstermiştir. Şirket'in diğer faaliyet gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, 2020 yılında 10,5 milyon TL iken 2021 yılında %27 azalışla 7,7 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %66 artış göstererek 12,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 6,9 milyon TL olan diğer faaliyet gelirleri, 30.09.2023'te %222 artışla 22,2 milyon TL olmuştur. Diğer faaliyet giderleri; personel giderleri, maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri, kıdem tazminatı gideri ve diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılında diğer faaliyet giderleri 125 milyon TL iken, 2021 yılında %34 artarak 167 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %84 artış göstererek 308 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2022'de 199 milyon TL olan faaliyet giderleri, tahsilat artışıyla paralel olarak operasyonel giderler yükselmiş ve 30.09.2023'te 468 milyon TL olmuştur. Ancak 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri arasında faaliyet giderlerindeki artış oranı %135 olmuşken, faiz gelirlerindeki artış %221, faaliyet brüt karındaki artış %273, net faaliyet karındaki artış ise %404 olmuştur. Dolayısıyla Şirket daha az gider artışıyla daha yüksek gelir, faaliyet brüt karlılığı ve net faaliyet karlılığı elde etmiştir. Dönem net karı, Şirket'in faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve vergi karşılığı sonrası kalan karı ifade etmekte olup, 2020 yılında 18,7 milyon TL iken 2021 yılında %235 oranında artarak 62,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 yılında 2021 yılına göre %326 artış göstererek 266,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi itibarıyla da karlılığını artırmaya devam etmekte olup; 30.09.2023 tarihi itibarıyla dönem net karı 710,4 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de ise dönem net karı 134,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönem net karını 30.09.2023'te 30.09.2022'ye göre %429 artırmıştır. Dönem net karının artışında Covid-19 etkisinin bitmesi, Şirket'in artan tahsilat performansı ve gider yönetimindeki verimlilik önemli etkiye sahiptir.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 Kat Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 25 08 Fax: 0212 392 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tk.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 08[illegible]7632

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in 30.09.2023 dönemi itibarıyla; dönen varlıkları 2.959 milyon TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 1.030 milyon TL olup, net işletme sermayesi 1.929 milyon TL'dir. Şirket'in yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır ve bu kapsamda herhangi bir fonlama ihtiyacı bulunmamaktadır.

Bin TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
A-Toplam Dönen Varlıklar	1.290.264	1.320.144	1.662.296	2.958.907
B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	685.030	649.153	690.319	1.029.964
A-B Net İşletme Sermayesi	**605.234**	**670.991**	**971.977**	**1.928.973**

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı ve B Grubu nama yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı, Şirket'in B Grubu nama yazılı paylarıdır. Sözkonusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 185.000.008,00 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 185.000.008 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessee
Plaza 2. Blok No:4 K:7 B:15 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0056 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 064 7632

	Her bir payın nominal değeri	Bu payların 46.250.003 adedi nama yazılı A Grubu ve 138.750.005 adedi nama yazılı B Grubu'dur. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için [•] tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 23. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 27.09.2023 tarihli ve 31 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 08.12.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerini sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket, kar dağıtım politikasını

		belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Şirketin yatırım yaptığı TGA portföylerinden yapmayı beklediği tahsilatları gerçekleştirememesi, tahsilat süresinin beklenenden uzun olması veya tahsilat maliyetlerinin beklenenden yüksek olması Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, yeni alacak portföyleri (ağırlıklı TGA portföyleri) satın alabilmek için istediği zaman ve şartlarda 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. • Öngörülen Kalan Tahsilat hesaplamaları da dahil olmak üzere Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı istatistiki modeller ve analitik araçlar tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir, Şirket'in finansal tablolarını hazırlamakta kullandığı tahmin ve varsayımların doğru olmadığı ortaya çıkabilir • Şirket'in kullanmakta olduğu veri toplama sistemleri ve bilişim teknolojisi, faaliyetleri açısından önem arz etmekte olup söz konusu verilere erişimin kaybedilmesi durumunda, Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No: 4 K: 7 D: 16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787 Mersis No: 0478[illegible]36787090[illegible] Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 [illegible] No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

			• Şirket'in performansı, yönetim ekibine ve diğer kilit personeline dayanmakta olup, Şirket'in yönetim kademesindeki personelini veya diğer kilit personelini Şirket'te istihdam etmeye devam edememesi veya yeni kilit personel istihdam edememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in hukuki süreçlerinin yönetimi ve tahsilatlarının gerçekleştirilmesi amacıyla sözleşmeli olarak çalıştığı 100'den fazla hukuk bürosunun performanslarındaki düşüklük Şirket'i olumsuz etkileyebilir. • Şirket çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin ve hizmet sağlayıcıların olası hukuka aykırı veya etik olmayan davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir. Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir. • Davaların ve resmi soruşturmaların Şirket aleyhine açılması veya sonuçlanması durumunda, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in kendi sektöründeki teknolojik gelişmeleri başarıyla öngörmesi, yönetmesi veya uyarlaması mümkün olmayabilir ve bu durum artan teknolojik maliyetlere neden olabilir. • Şirket'in faaliyetleri, telekomünikasyon veya teknoloji sistemlerinde meydana gelebilecek aksaklıklardan olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyetleri, bilişim teknolojileri uygulamalarına, sistemlerine, altyapısına erişime ve bunların düzgün ve tam bir şekilde işleyişine bağlıdır. • Şirket'in kaldıraç ve borç ödeme yükümlülükleri faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket, BDDK tarafından öngörülen standart oranı (Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranı)

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Ceysa
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D: 8 ÜMRANİYE/İST.
Tel: 0212 319 26 66 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğazici Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 84[illegible]80036787000111 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Victoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

			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, müşterilere ilişkin kişisel verilerinin korunması için kullandığı sistemlere yönelik güvenlik ve gizlilik ihlallerine maruz kalabilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, gizli bilgiler ifşa olabilir ve bu durum Şirket nezdinde zararlara yol açabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, Şirket'in operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülüklere uyulamaması temerrüt haline yol açabilir. • Gayrimenkullere olan talep ve fiyatlarındaki düşüş nedeniyle Şirket'in tahsilat performansı olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in saygınlığı ve itibarı tahsilat kabiliyetini etkileyen bir faktör olup, saygınlığını ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir, öngörülmeyen masraflara yol açabilir. • Vergi makamlarının inceleme ve itirazları veya vergi kanunları ve yönetmeliklerinde ya da bunların uygulamasında olabilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in satın aldığı alacak portföyünün belirli sektörlerde veya bölgelerde yoğunlaşmış olması ve konsantrasyon olan sektör veya bölgede yaşanabilecek olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cenaas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:10 Maslak/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Üç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Kincirlikuyu V.D. 322 034 7832

sonuçları olumsuz şekilde etkilenebilir.

- Şirket'in tabi olduğu mevzuata uymaması veya bir aykırılığın bulunması halinde, Şirket idari para cezalarına maruz kalabilir veya VYŞ faaliyet iznini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.
- Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir.
- Vector Holdings ve Vector Investments'ın menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.
- Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını tespit etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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.
- Finans sektöründe yeterli miktarda ve/veya uygun koşullarda alacak portföyleri satılmayabilir.
- Küresel ve ulusal ekonomik koşullarda yaşanacak gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve bu doğrultuda Şirket'in faaliyetlerini ve performansını etkileyebilir.
- Mevzuat değişiklikleri ve/veya BDDK kararları

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:19 Ahrafiye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 322 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 178 00 36 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
K: Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

		ve uygulamalarındaki değişiklikler Varlık Yönetim Sektörü'nün tahsilat performansını, maliyetlerini veya karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Varlık Yönetim Sektörü ve Şirket için olumsuz etki yaratabilir. • Hukuki süreçlerinde yaşanabilecek değişiklikler varlık yönetim sektörünü ve Şirket'i olumsuz etkileyebilir. • Doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. **Diğer riskler:** • Makro Ekonomik ve Global Riskler • Finansal Riskler a) Likidite riski b) Yeniden finansman riski c) Faiz riski d) Karşı taraf riski e) Kredi riski f) Kur riski
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ile pay fiyatı üzerinde olumsuz etki edebilir. • Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir. • Halka Arz Edilen Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduran kişilere kâr payı ödemeye karar vermeyebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir. • Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirası değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, ve ekonomik konjonktürden

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.D. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaro Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:1 Ataşehir/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

		kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların Türk Lirası ve yabancı para cinsinden değerini ve Şirket'in ödeyeceği kar paylarını önemli ölçüde etkileyebilir. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir. • Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

	E—HALKA ARZ	
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan [•] TL net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi Vektor Holdings, halka arzdan [•] TL (ek satış dâhil [•] TL) net gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL (ek satış dâhil [•] TL), Halka Arz Edilen Pay başına maliyet ise [•] TL (ek satış dâhil [•] TL) olacaktır. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul 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.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaza Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:15 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 32 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

		<table><tr><th>Kullanım Alanı</th><th>Kullanım Yüzdesi (%)</th></tr><tr><td>TGA satın alımı</td><td>75</td></tr><tr><td>Muhtelif finansal borçların ödenmesi</td><td>25</td></tr></table> Şirket, ihtiyaç duyulması halinde, yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 185.000.008 TL'den 217.600.008 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi Vector Holdings'e ait 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 65.200.000 TL nominal değerli 65.200.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 32.600.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %17,62 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %14,98'dir. Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 32.600.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %17,62 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %14,98'dir. Ek satışa konu payların nominal değeri 13.040.000 TL olup, ek satışa konu payların temsil ettiği

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cad. Cesaret Plaza 8 Blok No:4 K:7 D:16 Maslak/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478033678700011 Tic.Sic. No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kat:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

sermayenin Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı oranı %7,05 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %5,99'dur.

Ek satışa konu payların tamamının ek satış kapsamında satılması halinde, halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 78.240.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %42,29 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %35,96'dır.

Satış, İnfo 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 en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.dunyavarlik.com) ve İnfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) 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. Halka arz edilecek toplam 65.200.000 TL (ve ek satış olması halinde toplam 78.240.000 TL) nominal değerli payların;

- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme 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 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 artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri elde edecektir. 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 İnfo Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İnfo Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İnfo Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmo Plaza 2. Blok No:4 K:7 Dudullu Ümraniye/İST. Tel: 021 319 26 00 Fax: 444 0 436 Sermaye Piyasası Kurulu Yetki No: 07/786 Mersis No: 0479003678700011 Ticaret Sic. No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Galeria Avm Blok No: 1 Kat: 2 Dış Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Cincilikuyu V.D. 322 084 7832

		KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile 30.09.2022, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının**	Halka arz, İhraççı Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 185.000.008 TL'den 217.600.008 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan toplamda 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Ayrıca toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklardan Vector Holdings'e ait 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B Grubu pay ek

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0836 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Ticirlikuyu V.D. 322 084 7832

	artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	satışa konu olabilecektir. İhraççı, 08.12.2023 tarihli ve 2023/41 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları dahil) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahibi, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da ve / veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda (Şüpheye mahal vermemek adına, onaylı izahnamede yer alacak olan koşullara tabi olarak, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilebilecek olan fiyat istikrarı işlemleri ve/veya günlük alım emri taahhüdü kapsamında halka arz edilen paylardan edinilebilecek olan paylar hariçtir.) taahhütte bulunmuştur. Şirket'in çıkarılmış sermayesinde %10'u aşan oranda pay sahiplerinden Vector Holdings ve Vector Investments, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararlarına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesnin 1'inci fıkrası çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Site Yolu Büyükdere Cd. Cassas Plaza 2. Blok No:4 K:7 Ü... Üsküdar/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 292 12 75
Boğazici Kurumlar V.D. 4... 0036 787
Mersis No: 0... 1 Tic.Sic.No: 271081

BÜYÜKADA EMLAK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Aspava Avm Blok No: 127
İç Kapı No:8 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0... 832

		boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. İhraççı'nın pay sahiplerinden Vector Holdings ile Vector Investments, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararlarına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile; SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa İstanbul'da satışı da kapsayacak şekilde, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) Borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini 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**	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [●] oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir. Mevcut ortaklar için [●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı **[●]** TL'dir.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili

		kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.	

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Alper Güvenç
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3 Kat: 2-9 Levent, 34330, İstanbul

Şirket'in 30.09.2022, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

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

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

TTK'nın 400. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi, üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez kuralı gereği, Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu 31.12.2022'de sona eren yıl ile 30.09.2022 ve 30.09.2023'te sona eren ara dönemler için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir. Her iki bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçilerinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları VYŞ Yönetmeliği ve BDDK tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile BDDK mevzuatı kapsamında düzenlenmeyen konularda ise TFRS hükümlerini içerecek şekilde, BDDK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına uygun olarak hazırlanmıştır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza 2. Blok No: 4 K:7 D:15 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAYARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metria Avm Blok No: 127 İş Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Ünciliküyu V.D. 322 084 7832

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında bir adet bağlı ortaklığı mevcut olup, ilgili dönemlere ilişkin finansal tablolar, konsolide şekilde hazırlanmıştır. Şirket, söz konusu bağlı ortaklığı ile Nisan 2022 itibarıyla birleşmiş olup; 30.06.2022 tarihi itibarıyla ve sonraki dönemlere ait finansal tablolar Şirket tarafından solo olarak hazırlanmıştır.

Aşağıda yer alan finansal bilgiler, Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından, 31.12.2022 tarihinde sona eren yıla ilişkin ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal bilgiler ise, BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarından alınmıştır.

Ayrıca Şirket'in geçmiş yıllara ait mali tablolarına www.kap.gov.tr ve https://www.dunyavarlik.com/ adreslerinden ulaşmak mümkündür.

Bu finansal tablolardan seçilmiş önemli hesap kalemlerine aşağıda yer verilmiştir:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)*	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**			
	31.12.2020	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Finansal Varlıklar (Net)	64.351	95.478	277.994	354.851
Krediler	1.225.913	1.224.666	1.384.302	2.604.056
Duran Varlıklar	18.746	47.761	81.562	80.322
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar (Net)	8.114	6.419	4.578	5.502
Diğer Aktifler	25.906	21.099	33.668	22.534
Aktif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**
Alınan Krediler	451.007	375.636	528.082	518.012
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	175.460	215.094	50.364	393.958
Diğer Yükümlülükler	58.563	58.423	111.873	117.964
Cari Vergi Borcu	3.273	5.690	45.572	131.637
Ertelenmiş Vergi Borcu	94.153	117.358	162.220	316.878
Özkaynaklar	**560.574**	**623.222**	**883.993**	**1.588.816**
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099
Kar ve Yedekleri	14.340	14.340	14.415	14.415
Kapsamlı gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)
Kar veya Zarar	342.696	405.235	671.407	1.381.810
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	*324.020*	*342.696*	*404.887*	*671.407*
Dönem Net Karı	*18.676*	*62.539*	*266.520*	*710.403*
Pasif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**

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

GELİR TABLOSU (Bin TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**				
	31.12.2020	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Faiz Gelirleri	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467
Faiz Giderleri	(120.746)	(125.167)	(124.572)	(99.369)	(126.793)
Net ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)
Ticari Kar/ Zarar (net)	225	(546)	1.242	1.623	12.140
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.534	7.651	12.738	6.892	22.232
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	**114.407**	**252.522**	**693.966**	**406.924**	**1.516.576**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassas Plaza 2 Blok No:4 K:7 [illegible] Ümraniye/İST. Tel: 0212 219 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Bağlıçlı Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Aşkıda Avm Blok No: 127 Kat No:3 Şişli / İSTANBUL Zirarlikuyu V.D. 322 084 7832

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Diğer Faaliyet Giderleri&BZK	(91.577)	(166.881)	(307.571)	(198.698)	(467.942)
Net Faaliyet Karı/Zararı	**22.830**	**85.641**	**386.395**	**208.226**	**1.048.634**
Vergi Karşılığı&Ertelenmiş Vergi	(4.154)	(23.102)	(119.875)	(73.931)	(338.231)
Net Dönem Karı/Zararı	**18.676**	**62.539**	**266.520**	**134.295**	**710.403**

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. ***Şirketin yatırım yaptığı TGA portföylerinden yapmayı beklediği tahsilatları gerçekleştirememesi, tahsilat süresinin beklenenden uzun olması veya tahsilat maliyetlerinin beklenenden yüksek olması Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket, bankalar ve diğer finansal kurumlardan tahsili geçmiş alacaklardan (TGA) oluşan portföylerinin satın alınması, yeniden yapılandırılması, tahsili ve satışı amacıyla faaliyet gösteren bir varlık yönetim şirketidir. Faaliyet alanı gereği Şirket'in aktiflerinin önemli bir kısmı vadesi geçmiş alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacakların önemli bir kısmı teminatsızdır; ancak bir kısım teminatlı alacaklar da bulunmaktadır. Bu alacaklardan yapılan tahsilatlar Şirket'in en büyük gelir kaynağıdır.

Şirket TGA portföylerini, bu alacaklardan gelecekte elde etmeyi beklediği brüt tahsilatlara ve bu tahsilatların maliyetlerine ilişkin beklentilerine dayalı olarak satın almaktadır. Şirket bu alacaklardan satın alma sırasında beklediğinden daha az tahsilat yapabilir, bu alacakların tahsilat süresi öngörülenden uzun olabilir veya bu alacakların tahsilat maliyeti beklenenden daha fazla olabilir.

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

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. Cosmos Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Maslak/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 602 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İhtiyapı No:3 Şişli / İSTANBUL Ziyicirlikuyu V.D. 322 084 7832

2. ***Şirket, yeni alacak portföyleri (ağırlıklı TGA portföyleri) satın alabilmek için istediği zaman ve şartlarda yeterli finansmanı bulamayabilir veya finansman kaynakları yüksek maliyetli olabilir.***

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri, yeni TGA portföylerini satın alabilmesine ve bu alımlara devam edebilmesine bağlıdır. Şirket geçmişte gerçekleştirmiş olduğu TGA portföyü alımlarını genellikle banka kredileri, borçlanma aracı ihraçları ve tahsilat faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı ile finanse etmiştir.

Şirket'in gelecekte gerçekleştireceği TGA portföyü satın alımları için finansman yaratmaya devam edebilmesi, Şirket'in performansının yanı sıra Şirket'in kontrolü dışında bulunan diğer bazı faktörlere de bağlıdır. Söz konusu faktörler arasında, cazip TGA portföylerinin satışa sunulduğu dönemlerdeki ekonomik ve finansal göstergeler ile sermaye piyasalarının durumu, finansman sağlayacak bankaların Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, Şirket'e kredi vermeye yönelik imkan ve istekliliği ile genel olarak finansal veya sair resmi politikalardaki değişiklikler sayılabilir. Piyasalarda görülebilecek dalgalanmalar sonrası merkez bankalarının para politikalarına ilişkin alacakları aksiyon doğrultusunda Şirket'in finansman maliyetlerinde artışlar meydana gelebilir.

Ayrıca, VYŞ Yönetmeliği uyarınca, VYŞ'lerin banka ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını satın aldığı banka veya diğer mali kurumlardan kredi kullanmaları yasaklanmıştır.

Finans sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in bilançosunun varlık ve yükümlülüklerinin vade yapısının uyumlu olması büyük önem arz etmektedir. Gelecekte Şirket'in TGA portföyü alımlarını özkaynakları ile finanse etmediği durumlarda, 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; nitekim, bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın alınan alacaklardan yapılan tahsilatların, öngörülen sürelerden ve kullanılan kredi ve borçlanma aracı vadelerinden daha uzun sürede yapılması, kullanılan kredilerin geri ödenmesi ve borçlanma araçlarının itfa tarihlerinde yükümlülüklerin yerine getirilmesini zorlaştırabilir.

Uzun vadede, Şirket'in TGA portföylerini uygun koşullarla satın almak için yeterli finansmanı yaratamaması, borçlanamaması veya sair şekilde elde edememesi ya da bulunan finansman kaynaklarının yüksek maliyetli olması, Şirket'in likidite riskine maruz kalarak Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in faaliyetlerinden yeterli nakit akışı sağlanacağının veya Şirket'in gelecekte uygun koşullarla ya da muaccel oldukça borçlarını ödemeye yetecek miktarlarda borç finansman veya öz sermaye finansmanı sağlayabileceğinin ya da diğer likidite gereksinimlerini karşılayabileceğinin bir güvencesi bulunmamaktadır.

3. ***Öngörülen Kalan Tahsilat hesaplamaları da dahil olmak üzere Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı istatistiki modeller ve analitik araçlar tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir, Şirket'in finansal tablolarını hazırlamakta kullandığı tahmin ve varsayımların doğru olmadığı ortaya çıkabilir.***

Şirket, satın almayı düşündüğü TGA portföylerinin değerleme ve fiyatlandırması için kendi geliştirdiği modelleri kullanmakta, satın aldığı TGA portföylerinden, Öngörülen Kalan Tahsilatın projeksiyonu için Experian ile iş birliği içinde geliştirdiği makine öğrenmesi destekli modelleri kullanmaktadır. Söz konusu araçlar her ne kadar gelişmiş olup dinamik bir şekilde güncellense de, kullanılan modelllerin bulguları hatalı sonuç üretebilir.

Aynı zamanda, satın alma anında alacakların yaşı, borçluların ödeme kabiliyeti, ödemenin

zamanlaması ve miktarı, tahsilat için katlanılacak maliyetler hakkında Şirket tam bilgiye sahip olmayabilir veya verilen bilgiler üzerinden hatalı değerlendirme yapabilir ve bu durum kullanılan modeller ve analitik araçların hesaplamalarında yanlış sonuçlar üretmesine sebep olabilir. Satın alım sırasında, borçlular hakkında güvenilir bilgi bulunmaması, satın alınan TGA portföylerinin yanlış şekilde fiyatlandırılmasına ve söz konusu portföylerden beklenen mali getiriler üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Ayrıca, Şirket çalışanlarının anılan istatistiki model ve analizleri kullanırken yanlışlar veya hatalı değerlendirmeler yapmayacağının da bir güvencesi bulunmamaktadır. Bu da söz konusu portföylerden beklenen mali getiriler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in istatistiki model ve analizleri, kaynak kredi kuruluşları, Risk Merkezi ve diğer kamu bilgi kaynaklarından Şirket'e sağlanan dış bilgilerin değerlendirilmesine de dayanmaktadır. Şirket'in söz konusu bilgilerin doğruluğu üzerinde hiçbir kontrolü yoktur. Anılan bilgilerin doğru olmaması durumunda, Şirket'in satın alım anında TGA portföylerini doğru fiyatlandıramaması, alım varsayımındaki tahsilat tahminlerinin yanlış yapılması ve öngörülenden daha düşük getirilerin veya daha yüksek işletme giderlerinin söz konusu olması mümkündür. TGA portföyleri için değerlerinin üzerinde ödeme yapılması ve düşük getiriler elde edilmesi, Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket'in analiz modelleri, Kaynak Kuruluşların sattıkları TGA portföylerinin kalitesinde yaptığı değişiklikleri veya TGA portföylerini olumsuz etkileyen diğer hususları tespit etmekte yetersiz kalabilir.

Öngörülen Kalan Tahsilat'ın gerçekleşmesi, Şirket'in satın almış olduğu TGA portföylerinden yapılacak tahsilat başarısına da bağlı olup, Şirket'in bu konudaki başarısı gelecekte değişkenlik gösterebilir. Şirket'in geçmişteki tahsilat deneyimi mevcut veya gelecekteki fiili durumla örtüşmeyebileceğinden, Şirket'in Öngörülen Kalan Tahsilat hesabında ve TGA portföylerini değerlemekte kullandığı modellerce öngörülen tahsilat seviyelerine erişebileceğinin veya anılan modellerin esaslı nitelikteki tüm unsurları doğru şekilde belirleyebileceğinin veya değerlendirebileceğinin, ya da doğru ve tam tahminlerde bulunabileceğinin bir güvencesi yoktur. Şirket, Öngörülen Kalan Tahsilat ve diğer kilit performans göstergelerini 120 aya kadar olan sürelerle öngörmekte olup, anılan sürelerin kayda değer uzunluğu nedeniyle yapılan tahminlerde hata riski artmaktadır.

Şirket'in TGA portföylerindeki mevcut veya gelecekteki herhangi bir alacağı tahsil edilebileceğinin bir güvencesi bulunmayıp, Şirket'in öngörülen tahsilat seviyelerine ulaşamaması durumunda, değerleme zararlarının kayda geçirilmesi gerekebilir ve TGA portföyü alımlarının gelir ve getirileri azalabilir.

Şirket TGA portföyleri için kendi öncelik ve deneyimlerine dayanarak seçici bir şekilde teklif sunsa da, sınırlı deneyime sahip olduğu türden alacaklardan oluşan TGA portföylerini de satın alması mümkündür. Şirket'in anılan alacaklara ilişkin deneyim eksikliği ve veri azlığı, yeni alacak türlerinden oluşan TGA portföylerini doğru şekilde fiyatlandırma ve bu TGA portföylerinden beklenen seviyelerde kâr elde etme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in mevcut tahsilat yöntemleri bu yeni alacak türleri için verimsiz kalabilir ve Şirket bu TGA portföyleri üzerinden tahsilat yapmakta zorlanabilir. Şirket'in bu tür alacaklara ilişkin deneyimsizliği, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in finansal tabloları hazırlanırken yönetimin, Şirket politikalarının uygulanmasını ve raporlanan mal varlığını, yükümlülüklerini ve gelirlerini etkileyen kararlar alması, tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar geçmiş

deneyimlere ve yönetimin mevcut koşullar uyarınca makul bulduğu çeşitli diğer unsurlara dayanmaktadır. Anılan tahmin ve varsayımlar, söz konusu alacakların ve yükümlülüklerin başka kaynaklardan temin edilemeyen defter değerine ilişkin kararların temelini oluşturmaktadır. Gelecekteki fiili sonuçların yönetimin tahmin ve varsayımlarından farklı olması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Öngörülen Kalan Tahsilatlar'ın net bugünkü değeri bilançoda görülmektedir. TGA portföylerinden yapılacak tahsilatların, bu portföyler için ödenen bedeli aşması öngörülmekle birlikte, Şirket'in öngörülen brüt tahsilatlarındaki herhangi bir düşüş veya gecikme, Şirket'in TGA portföylerinin defter değerini azaltacaktır.

TGA portföylerinin tahsilatının uzun sürebilmesi ve alacak tahsilat oranlarını etkileyen unsurların değişkenlik gösterebilmesi nedeniyle, Şirket'in ekonomik eğilimleri zamanında tespit etmesi veya satın alma stratejilerini vakitlice değiştirmesi mümkün olmayabilir ve TGA portföyünün zaman içinde değer kaybetmesine yol açabilir.

TGA portföyleri için gerçek değerinden fazla ödeme yapılması veya satın alınan TGA portföylerinin tahsilatlarının beklenenden az olması, Şirket'in kârlılığını etkileyebilir. Şirket'in TGA portföylerinden yeterli gelir elde edememesi veya yeni TGA portföyleri satın alamaması ise, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

4. ***Şirket'in kullanmakta olduğu veri toplama sistemleri ve bilişim teknolojisi, faaliyetleri açısından önem arz etmekte olup söz konusu verilere erişimin kaybedilmesi durumunda, Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.***

Şirket'in istatistiki modelleri, analizleri, kullandığı yazılım ve bilişim sistemleri, müşteri bilgilerinin yer aldığı veri tabanı, Şirket'in faaliyetleri açısından kritik öneme sahiptir. Şirket, bazı durumlarda sistemlerini işletmek, müşterilerini farklı kategorilere ayırmak ve genel olarak faaliyetlerini yürütmek için üçüncü şahıs kaynaklarca sağlanan veri ve sistemlerden faydalanmaktadır. Söz konusu üçüncü şahıs veri kaynaklarının herhangi bir sebeple Şirket'e veri sağlamaya son vermesi veya sağladıkları verilerin kalite ve miktarını düşürmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in rakiplerinin veri analizi için benzer veya daha üstün sistemler, yöntemler geliştirmeleri veya temin etmeleri, Şirket'in ilgili bilgi ve verileri temin etmeyi ve kullanmayı halihazırda yaptığı şekilde sürdürememesi veya herhangi bir sebeple Şirket'in anılan sistem ve veri tabanlarındaki verilere erişiminin veya bunları bir araya getirmesinin yasaklanması durumunda, Şirket rekabet avantajını yitirebilir ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Ayrıca, kredi kuruluşları teknolojiyi ve müşteri profili gelişimini takip etmek açısından daha verimli olduğunu düşündükleri teknolojik araçlar geliştirebilirler. Veri kalitesine ilişkin bu gelişmeler doğrultusunda satışa sunulan TGA portföylerinin hacminde veya kalitesinde düşüş söz konusu olabilir ve bunun sonucunda da Şirket'in geçmişteki getiri hedefleriyle uyumlu fiyatlarda ve tür ve miktarlarda TGA portföylerini satın alması mümkün olmayabilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in analiz araçları da dahil olmak üzere, kendi geliştirdiği yazılım sistemleri, teknolojiler ve programların düzgün işlememesi ve bu aksaklıkları gidermek için uygun bilişim teknolojisi ve yazılım sağlayıcılarını bulamaması veya bünyesine tutamaması durumunda, Şirket'in esaslı boyutta ek yatırım yapması gerekebileceği gibi, anılan aksaklıkları hiçbir şekilde gideremememesi de mümkündür.

Ayrıca, Şirket'in satın almayı düşündüğü TGA portföylerini değerlemede ve fiyatlandırmada

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. Cosmos Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:19 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

ve özellikle diğer TGA portföylerinin kalan nakit akışı getirilerinin projeksiyonunda kullandığı modeller dahil olmak üzere, kullanılan bazı sistem, teknoloji ve programlar Şirket bünyesinde geliştirilmiştir ve kullanılan sistemlere ilişkin önemli boyutta bilgiye sahip olan Şirket çalışanları bulunmaktadır. Söz konusu çalışanların Şirket'le olan iş ilişkisi sona erdiği takdirde, Şirket'in veri analizi sistemlerini ve platformlarını değiştirme ve geliştirme kabiliyeti geçici olarak etkilenebilir.

Şirket'in elindeki herhangi bir veriyi ya da verilerine erişimini veya veri avantajını kaybetmesi durumunda, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

5. ***Şirket'in performansı, yönetim ekibine ve diğer kilit personeline dayanmakta olup, Şirket'in yönetim kademesindeki personelini veya diğer kilit personelini Şirket'te istihdam etmeye devam edememesi veya yeni kilit personel istihdam edememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket'in faaliyetlerinin performansı büyük oranda Şirket yönetimi ve diğer kalifiye çalışanlarının becerileri, deneyimi ve gayretlerine bağlıdır. Şirket'in operasyonel etkinliğini ve müşteri memnuniyetini sürdürebilmesi için, gerekli olan personeli Şirket'e çekmesi, istihdam etmesi, geliştirmesi ve muhafaza etmesi gerekmektedir.

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. Şirket'in yöneticileri, herhangi bir sebeple BDDK mevzuatı tarafından aranan bu nitelikleri kaybedebilir.

Şirket'in yapmış olduğu iş sözleşmeleri, yönetim ekibinin üyelerinin ve kalifiye çalışanların hizmetlerinin devamını sağlamadığı ve sağlamayacağı gibi, gizliliğe ve rekabet kısıtlamalarına ilişkin hükümlerin uygulanması mümkün olmayabilir.

BDDK mevzuatı tahtında yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları bakımından aranan bu koşullar, SPK düzenlemeleri çerçevesinde sağlanması gereken niteliklerden bazı bakımlardan daha kapsamlı olabilmektedir. VYŞ Yönetmeliği'nde Şirket yöneticileri için aranan şartların piyasa koşullarında bulunmasının zorluğu sebebiyle Şirket'in rakipleri Şirket'in bazı üst yönetim ve kalifiye çalışanlarını istihdam etme girişimlerinde bulunabilir. Bu nedenle kilit personeli elde tutmak ve motive etmek, aynı zamanda nitelikli ve deneyimli yeni personeli istihdam etmek Şirket'in daha yüksek ücret ve diğer yan haklar teklif etmesini gerektirebilir, bu durum Şirket'in işletme giderlerinde artışa yol açabilir. Yönetim ekibi veya kilit personelin elde tutulamaması veya istihdam edilememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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.

6. ***Şirket'in hukuki süreçlerinin yönetimi ve tahsilatlarının gerçekleştirilmesi amacıyla sözleşmeli olarak çalıştığı 100'den fazla hukuk bürosunun performanslarındaki düşüklük Şirket'i olumsuz etkileyebilir.***

Şirket, operasyonel verimliliği artırmaya yönelik bir iş modeli izlemektedir. Bu kapsamda doğru ve gerekli hukuki işlemlerin icra dairelerinde hızlı ve hatasız bir şekilde

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Nevzat Büyükdeniz Cd. Cosmos Plaza 2. Blok No: 4 K:7 [illegible] Üsküdar/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible] 92 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]036 787
Mersis No: 0478003678709011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Arm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7833

gerçekleştirilmesini teminen Türkiye çapında özenle seçilmiş 100'den fazla hukuk bürosu ile çalışılmaktadır. Şirket, alacakları ile ilgili hukuki süreçleri 30.09.2023 tarihi itibarıyla 29 kadrolu avukatı, 22 yasal takip görevlisi ve Türkiye çapında tüm icra dairelerinde hukuki işlemleri 39 ilde 106 adet sözleşmeli hukuk bürosu ile yönetmektedir.

Şirket, bu dış hukuk bürolarının faaliyetlerini etkin bir şekilde yürütmesini ve Şirket'in ihtiyaçlarına verimli bir şekilde cevap vermesini beklemektedir ancak söz konusu hukuk büroları Şirket'in beklentilerini karşılayacak kaynaklardan, personel eğitim imkanlarından ve deneyimden yoksun olabilirler. Bahsedilen dış hukuk bürolarının, söz konusu hizmetleri düzgün bir şekilde yerine getirememesi veya hizmetlerini Şirket'in standartlarına uygun şekilde yerine getirmemesi, Şirket'in tahsilata yönelik hukuki işlemlerin hatalı yapılması karşı taraf vekalet ücreti veya alacağa ilişkin hakların kaybedilmesi gibi zarar nitelikli durumlara veya geçici aksamalara sebebiyet verebilir ve Şirket itibarını etkileyebilir. 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.

Şirket, dış hukuk bürolarının performanslarını düzenli olarak gözden geçirmekle birlikte, bu büroların gelecekteki performansına ilişkin herhangi bir güvence yoktur, yüksek performanslı büroların kaybı veya nitelikli bürolarla anlaşma yapılamaması gibi nedenlerle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

7. ***Şirket çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin ve hizmet sağlayıcıların olası hukuka aykırı veya etik olmayan davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar ve ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir. Şirket, hizmet sağlayıcılarının ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden sorumludur. Hizmet sağlayıcıların faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.***

Şirket, yukarıda bahsedildiği üzere dış hukuk bürolarının yanı sıra, güvenlik hizmetleri, bilgi sistemleri gibi Şirket'in faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için dış hizmet sağlayıcılardan da çeşitli hizmetler almaktadır.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketlerinin esas faaliyetlerini kendi organizasyonuyla gerçekleştirmesi esas olmakla birlikte tahsilat ve takip işlemleri için hukuk bürosu, çağrı merkezi, değerleme kuruluşu 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 yükümlülüklere 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 olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerine yönelik hizmet veren hukuk büroları da dahil

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Bir Zaman Büyükdere Cd. Odessa Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Esentepe/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 697 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astaş Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zeytinlikuyu V.D. 322 084 7632

olmak üzere üçünü kişilerin Şirket politikalarına uyacaklarını, etik olmayan veya hukuka aykırı davranışlarda bulunmayacaklarını garanti edememektedir. Şirket'in çalışanları veya üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları, kanun ve yönetmelikleri ihlali; Şirket'in önemli para cezalarına ve diğer idari yaptırımlara maruz kalmasına ve itibar kaybına yol açabilir.

Ayrıca, hizmet alınan, dış hukuk büroları da dahil üçüncü kişilerin Şirketçe kendilerine yönlendirilen borçlu hesaplarına ilişkin kanunsuz işlem yapmaları, kişisel verilerin korunması hakkındaki kanunlara ve diğer yasal düzenlemelere uymamaları ya da hizmet verdikleri alacaklar ile ilgili olarak Şirket'e doğru bilgileri temin etmemeleri de mümkündür. 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. Bu şahısların Şirket'e karşı yasal ve sözleşmesel yükümlülüklerini ihlal etmeleri ya da işlerini yürütürken uygunsuz şekilde davranmaları, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir veya doğrudan Şirket'e idari ve adli yaptırımlar uygulanmasına neden olabilir.

8. ***Davaların ve resmi soruşturmaların Şirket aleyhine açılması veya sonuçlanması durumunda, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.***

Şirket'in olağan faaliyetleri gereği tahsilat amacıyla çeşitli icra takiplerinin ve davaların tarafı olmaktadır. Bu takiplerin ve takiplere ilişkin zaman zaman taraf olunabilen davaların mevcut durumları her gün değişmekte ve yine Şirket'in olağan faaliyetleri sonucu yeni portföy tahsilatları amacıyla bu takiplere ve davalara yenileri eklenmektedir.

Öte yandan, Şirket'in olağan faaliyeti kapsamında tarafı olduğu takipler ve bu tahsilata yönelik taraf olunabilen davalar dışında da, Şirket'in olağan faaliyetleri gereği; iş hukuku, sözleşme yükümlülükleri, fikri mülkiyet, tüketici hakları, kişisel verilerin korunması, resmi kurum denetimi, soruşturma, vergi denetimleri ve diğer uyuşmazlıklardan doğanlar dahil olmak üzere, Şirket'in davalı sıfatıyla çeşitli davalarda yer alması, idari işlemlere ve mahkeme kararlarına konu olması mümkündür.

Şirket'in tahsilat amaçlı taraf olduğu takipler dışında, taraf olabileceği diğer olası dava ve işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödeme yükümlülüğünde kalabilir, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir ve/veya farklı cezalar ve yaptırımlara maruz kalabilir. Şirket maruz kaldığı yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli gelmeyebilir. İlaveten, söz konusu yasal işlemler ile davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Sonuçta, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve çalışanlarının sorumluluğunun bulunmadığına karar verilse bile, Şirket'in taleplere ve davalara karşı kendisini savunması yüksek maliyetli olup zaman alabilir ve idari kaynakların dağınıklığına, Şirket'in itibarının zedelenmesine ve resmi soruşturmalara kapı açılmasına neden olabilir. Anılan gelişmelerin herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

9. ***Şirket'in kendi sektöründeki teknolojik gelişmeleri başarıyla öngörmesi, yönetmesi veya uyarlaması mümkün olmayabilir ve bu durum artan teknolojik maliyetlere neden olabilir.***

Şirket, bilişim teknolojisi sistemlerine güvenerek faaliyet göstermektedir ve Şirket'in bu teknolojileri faaliyetlerine entegre etmesi, rekabetçi konumu ve başarısı açısından önem taşımaktadır. Şirket'in VYŞ sektöründeki teknolojik değişiklikleri zamanında öngörmesi, yönetmesi veya bunlara uyum sağlaması mümkün olmayabilir, bunun sonucunda da Şirket'in

karlılığı azalabilir veya faaliyetlerinin kesintiye uğraması ve işlerinin zarar görmesi söz konusu olabilir.

Hem sektör çapında ortaya çıkan makine öğrenimi ve otomasyon uygulamaları, hem de Şirket'in gelecekteki büyümesi, bu sistemlere ek yatırım yapılmasını gerektirebilir. Yapılması gereken ilave yatırımların maliyeti öngörülenden fazla olabilir, yatırımların gerekli olacağı zamanlarda Şirket yeterli fonlama ve sermaye kaynaklarına sahip olmayabilir. Ayrıca rakip VYŞ'lerin yeni teknolojik gelişmeleri Şirket'e kıyasla daha hızlı ve etkin bir şekilde adapte etmeleri söz konusu olabilir. Şirket rakiplerine kıyasla daha yenilik ve gelişmelere karşı daha yavaş refleks gösterebilir ve yeni teknolojiler ile iş modellerini benimsemekte geride kalabilir. Bu gelişmeler nedeniyle Şirket rekabet avantajını kaybedebilir, artan teknolojik maliyetler Şirket'in mali durumu, mali getirileri, faaliyet sonuçları ve geleceğe ilişkin beklentileri üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

10. Şirket'in faaliyetleri, telekomünikasyon veya teknoloji sistemlerinde meydana gelebilecek aksaklıklardan olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyetleri, bilişim teknolojileri uygulamalarına, sistemlerine, altyapısına erişime ve bunların düzgün ve tam bir şekilde işleyişine bağlıdır.

Şirket'in başarısı, ciddi miktarlarda veriyi hızlı bir şekilde kaydetme ve işleme kabiliyetine ve özellikle de satın almayı düşündüğü TGA portföylerini seri şekilde değerlemesine ve fiyatlandırmasına, fiyatlandırma ve tahsilat faaliyetleri için kullandığı veri tabanlarına düzgün şekilde erişebilmesine, bunların bakımını ve genişletilmesini sağlayabilmesine büyük ölçüde bağlıdır. Şirket, sistemlerini ayrıca çok sayıda müşteriyi teşhis etmek, müşterilerinin kişisel verilerini saklamak, hesapları analiz etmek, sınıflandırmak, uygun varlık yöneticilerine tahsis etmek ve tahsilat girişimlerinin sonuçlarını takip etmek için kullanmaktadır. Şirket, söz konusu amaçlar için gelişmiş telekomünikasyon cihazlarından, bilgisayarlardan, yazılımlardan ve diğer sistemlerden faydalanmaktadır.

Sayılanlar ve diğer sistemler, telekomünikasyon ve ağ arızaları, güç kayıpları, fiziksel ve elektronik güvenlik ihlalleri, dolandırıcılık, kimlik hırsızlığı, işlem hataları, terör eylemleri, doğal afetler, elektrik kesintileri, bilgisayar virüsleri, bilgisayar korsanlığı faaliyetleri ve benzer olaylar nedeniyle aksaklıklara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyetleri açısından öneme sahip olan sistemlerdeki herhangi bir arıza, özellikle de Şirket'in yedekleme veya acil kurtarma sistemlerini veya tahsilatları sürdürme kabiliyetini engellemesi durumunda, Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratacak ve işlerini olumsuz etkileyecektir. Şirket'in bunlardan dolayı telekomünikasyon ve bilgisayar cihazlarını ve çağrı merkezlerindeki yazılım sistemlerini kullanma kabiliyetini geçici veya kalıcı olarak kaybetmesi durumunda, faaliyetleri kesintiye uğrayacak ve mali durumu, mali getirileri, geleceğe ilişkin beklentileri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenecektir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in faaliyetleri çeşitli internet hizmeti sağlayıcıların ve telekomünikasyon şirketlerinin sunduğu hizmetlere yoğun şekilde bağımlıdır. 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.

Şirket'in borçlularla irtibata geçmek için telekomünikasyon sistemlerinden faydalanması, veri koruma, telekomünikasyon ve gizliliğe ilişkin kurallara tabidir. Bu kuralların değişmesi ve gelecekte müşterilere ait belgelere erişimin, bunların kullanılmasının, iletilmesinin ve saklamasının zorlaştırılması mümkündür. Şirketin teçhizat ve sistemlerinin işlemez hale gelmesi veya herhangi bir düzenleyici gelişme nedeniyle Şirket'in bunları bugün kullandığı

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Barış Mh. Kısıklı Büyükdere Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 Ş.Ş. Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 75 00 Fax: 0216 392 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Aşkıda Avm Blok No:127 Kat:1 No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

şekilde kullanmayı sürdürmesinin zorlaşması, telekomünikasyon piyasasında Şirket'in iletişim hizmetlerini elverişli fiyatlarla elde etmesini etkileyecek gelişmelerin meydana gelmesi veya internet veya telefon hizmetlerinde önemli bir kesinti olması durumunda, Şirket hizmet sunamayabilir ve satın almış olduğu TGA portföylerinin tahsilatını yapamayabilir. Şirket'in gelir kaydını ve faaliyetlerine ilişkin nakit akışını temel olarak tahsilatlar sayesinde gerçekleştirmesi nedeniyle, hizmetlerde ve tahsilatta olabilecek her türlü aksaklık, Şirket'in masraflarını karşılayacak bir gelir elde etmeksizin ek masraflara maruz kalması anlamına gelecektir.

Şirket'in faaliyetlerinin bağımlı olduğu telekomünikasyon ve teknoloji sistemlerini kullanma kabiliyetindeki herhangi bir kesinti, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket'in ödenmemiş borçları ve borç ödeme yükümlülükleri bulunmaktadır ve gelecekte de bulunacaktır. 30.09.2023 itibarıyla, Şirket'in finansal borçluluk tutarı 912 milyon TL'dir. Şirket'in borçlarına ilişkin yükümlülükleri, gelecekte Şirket'in faaliyetlerinden elde edilen nakit akışının daha yüklü bir kısmının borç ödemelerine ayrılmasını gerektirebilir, Şirket'in alacak portföyü satın alımına ayırabileceği mali 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.

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 kapsamdaki 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.

VYŞ Yönetmeliği kapsamında Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermaye yapısına sahip olması gerekmekte olup, özkaynaklarının toplam aktiflerine oranının (standart oran) asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket'in standart oranı 2022 yılı içerisinde %50 olarak; 30.09.2023 itibarıyla ise %52 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in standart oranının bu zamana dek %3'ün üzerinde sağlanmış olması, gelecekte de bu oranın korunabileceği anlamına gelmemektedir. 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.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaba Plaza 2. Blok No: 1 K:7 [illegible] Sarıyer/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: [illegible] Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Akşehra Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Ziğcirlikuyu V.D. 322 0[illegible]7832

Ayrıca VYŞ'lerin aktif yapısı ve mali bünyesi dikkate alınarak standart oranın artırılması söz konusu olabilir. Gelecekte böyle bir durumun yaşanması halinde, Şirket'in BDDK tarafından artırılan standart oranı sağlayamaması riski de söz konusu olabilir.

12. ***Şirket, müşterilere ilişkin kişisel verilerinin korunması için kullandığı sistemlere yönelik güvenlik ve gizlilik ihlallerine maruz kalabilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, gizli bilgiler ifşa olabilir ve bu durum Şirket nezdinde zararlara yol açabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Faaliyet alanı gereği Şirket'in veri tabanında, müşterilere ait kimlik, adres, hesap numarası ve telefon numaraları gibi kişisel ve özel verilerle, kredinin verildiği tarih, temerrüt tarihi ve hesap bakiyesi gibi hesaplara özgü bilgiler yer almaktadır. Mevzuat gereği Şirket veri sorumlusu olarak nitelendirilmesi sebebiyle söz konusu bilgilere erişimin düzenlenmesi ve üçüncü kişilerce erişiminin engellenmesi için gerekli güvenlik önemlerini, teknik ve idari tedbirleri almakla sorumludur. 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. Bununla birlikte, Şirket'in söz konusu veri tabanları ve veriler, Şirket çalışanları ve üçüncü kişilerden kaynaklanan sahtekarlık, kimlik hırsızlığı ve sair kişisel data suistimali, siber saldırılar, bilgisayar virüsleri ve benzer aksatıcı eylemlere maruz kalabilir.

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 bilişim sistemlerine yönelik siber saldırılar veya işleyişi bozan yazılımların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir. 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.

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.

Bu veri tabanlarına yönelik herhangi bir güvenlik veya gizlilik ihlalinin, Şirket'i adli ve/veya idari cezalar dahil olmak üzere sorumluluğa maruz bırakması, söz konusu ihlallerin giderilmesine ve ihlallerin durumdan etkilenen bireylerin üzerindeki etkisini azaltmaya yönelik masrafları arttırması, Şirket'in itibarını zedelemesi mümkün olup, anılan durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Büyükdere Cd. Cessa Plaza 2. Blok No:3 K:7 Maslak/İstanbul
Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0212 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA YATIRIM Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Apt. Blok No: 127
Kat:3 Daire No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7932

Bunlara ek olarak, Şirket'in müşteri bilgilerini korumak, gözetmek ve kontrol etmekteki başarısızlığı, rekabet gücünü kaybetmesine de yol açabilir. Şirket'in müşteri bilgilerini koruyamaması ya da mevcut veya gelecekteki kanun ve yönetmeliklere uyamaması durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

13. ***Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmelerinde, Şirket'in operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülüklere uyulamaması temerrüt haline yol açabilir.***

Şirket'in finansman sözleşmelerinde çeşitli mali ve operasyonel taahhütler yer almaktadır ve gelecekte akdedebileceği finansman sözleşmelerinde de bu tür taahhütlerin yer alması beklenebilir. Söz konusu taahhütler bu tip finansmanlar için standart nitelikte olmakla birlikte, Şirket, finans belgeleri kapsamında izin verilenler haricinde ve /veya ilgili kredi verenlerce izin verilmedikçe, başkaca bir yatırım yapmayacağı, belirli eşikleri aşan finansal borçluluklar yaratmayacağı, şirket satın alımlarında bulunmayacağı, herhangi bir şirket sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortağı olamayacağı, ortaklıklar kurmayacağı, faaliyetlerine ilişkin dokümanların ve tüm izin ve ruhsatların geçerli bir şekilde yürürlükte olmasını sağlayacağı, faaliyetlerine ilişkin mevzuata uygun davranacağı gerekli tüm sigortaları yaptıracağı, malvarlıkları üzerinde herhangi bir tasarrufta bulunulmamasını ve takyidat yaratılmamasını sağlayacağı gibi çeşitli taahhütlerde bulunmaktadır ve gelecekte de yeni akdedebileceği finansman sözleşmeleri kapsamında bu tür taahhütlerde bulunması gerekebilecektir.

Ayrıca, Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmeleri kapsamında Şirket'in kar payı dağıtım kararı alması veya ödemesi veya sermayesi üzerinden herhangi bir dağıtım yapması veya Şirket paylarının herhangi birini veya paylar üzerinde herhangi bir opsiyonu satın alması, itfa etmesi veya sair şekilde devralması, Şirket'in finansal durumuna ilişkin birtakım şartların sağlanmasına ve ayrıca anılan finansman sözleşmeleri tahtında başkaca bir temerrüt hali bulunmamasına da bağlanmış olabilir.

Şirket'in, finansman sözleşmeleri kapsamında kredi vadesi süresince belirli finansal taahhütlerde bulunması da söz konusu olabilir ve bu kapsamda belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilebilir. Borç servisi karşılama oranı, ilgili kredi alanın (i) geçmişe dönük belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının veya (ii) belirli varsayımlara dayanarak ileriye yönelik elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır. Şirket'in ilgili oranı sağlayamaması halinde kredi verenlerin, finansman sözleşmesinde yer alan temerrüde dayalı haklarını kullanması ya da bazı borç oranlarının erken ödenmesini talep etme hakkı söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin yukarıda anılan taahhütler, Şirket'in bazı fiilleri gerçekleştirme esnekliğini sınırlayabilir ve uzun vadede Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Şirket'in borçlarını vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu finansman sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açabilir.

Finansman sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali oluşması halinde, bu temerrüt halinin giderilmemesi veya bu hale ilişkin bir feragatin söz konusu olmaması durumunda, Şirket'in çapraz muacceliyet veya çapraz temerrüt hükümleri içeren bazı başka finansman sözleşmeleri tahtındaki ödenmemiş borçları da ilgili sözleşmeler altındaki işlemiş ve ödenmemiş faizlerini ve diğer tutarları da kapsamak üzere erken muaccel olabilir veya talep üzerine derhal ödenecek hale gelebilir. Bu koşullarda, Şirket'in finansman sağlamış olduğu bankalar vermiş oldukları

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaş Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:15 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 362 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kolone Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

kredileri zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket'in nakit akışı faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

14. Gayrimenkullere olan talep ve fiyatlarındaki düşüş nedeniyle Şirket'in tahsilat performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket, TGA portföylerinden tahsilat sağlamak amacıyla üzerinde ipotek veya haciz bulunan gayrimenkullere ilişkin ipoteğin paraya çevrilmesi de dahil çeşitli icra işlemleri yürütmektedir. Söz konusu gayrimenkuller üzerindeki takipler, borçlular veya üçüncü kişiler tarafından yapılan ödemeler ile sonuçlandırılmakla birlikte, koşullar gereği bazı gayrimenkuller tekrar satılmak amacıyla Şirket tarafından da iktisap edilmektedir.

Doğal afetler veya diğer nedenlerle genel olarak gayrimenkul değerlerinde yaşanacak bir düşüş, gerek borçlular ile yapılacak anlaşma bedellerinde gerekse icra işlemleri sonucu elde edilecek tahsilatın düşmesine, ertelenmesine veya yapılamamasına neden olabilir. Ek olarak, her bir gayrimenkulün kendine özgü nitelikleri ile yerel, bölgesel ve ulusal gayrimenkul piyasasının zaman içinde değişebilen özellikleri nedeniyle, gayrimenkul değerlemesi doğası gereği öznel ve belirsiz olup, çeşitli faktörlerden ve kullanılan değerleme yöntemlerinden etkilenebilir.

Gayrimenkullerin paraya çevrilme imkanı çeşitli nedenlerle kısıtlı olabilir, bu kısıt Şirket'in satış amaçlı iktisap ettiği gayrimenkulleri elinden çıkarmasını güçleştirebilir. Durgun bir piyasa, öngörülenden daha düşük satış bedellerine veya satışların gecikmesine yol açabilir. Söz konusu satışların elverişli bedellerle yapılamaması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

15. Şirket'in saygınlığı ve itibarı tahsilat kabiliyetini etkileyen bir faktör olup, saygınlığını ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir, öngörülmeyen masraflara yol açabilir.

Şirket'in borçlular ve kaynak finansal kuruluşlar nezdindeki itibarı, etik yaklaşımı ve mevzuata uyumu, gerek tahsilat ilişkisinin güvene dayalı olarak sağlıklı bir şekilde yürütülmesinde, gerekse yeni TGA portföylerinin satın alınması sürecinde önemli bir faktördür. Çeşitli lobi grupları veya medya tarafından algıya dayalı ve gerçek olmayan olumsuz tahsilat davranışları sosyal medyada şikayet içerikli yorumlar, üçüncü şahıs hizmet sağlayıcıların mevzuat ihlalleri ya da etik dışı davranışları veya eski çalışanlarla uyuşmazlıklar da dahil çeşitli nedenlerle Şirket'e veya sektöre atfedilebilir.

Böyle bir durumda müşterileri ile Şirket arasındaki güven ilişkisi zedelenebilir, borçluların bir kısmı ödeme yapmaktan imtina edebilir. Ayrıca Şirket aleyhine açılabilecek davalar nedeniyle ceza ödenmesi gündeme gelebilir, Şirket'in TGA portföyü satın alma kabiliyetinde bazı olumsuzluklar gündeme gelebilir ve olumsuz algının düzeltilmesi için planlanmamış ek yatırım ve masrafların yapılması gerekebilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

16. Vergi makamlarının inceleme ve itirazları veya vergi kanunları ve yönetmeliklerinde ya da bunların uygulamasında olabilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı finansal kuruluşlar için %30'dur. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 76 90 Fax: 0212 392 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Asıcı Ayım Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0[illegible] 7882

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. 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. 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. Şirket 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.

Şirket'in vergi beyannameleri, tabi olduğu vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmaktadır. Vergi açısından Şirket'in takındığı bazı tutumlar, sektör uygulamalarına ve Şirket'in aldığı vergi tavsiyelerine dayanmaktadır. Bu tutumlar, vergi mevzuatına uyumla, satışla ve katma değerle, gelirlerin sınıflandırılmasıyla, stopajla, brüt hasılatla, bordroyla ve vergi matrahı ve dağıtımı da içermek üzere, gayrimenkul ve gelir vergisine dair hususlarla ilgili olabilir. Şirket'in, vergi makamlarının kendi görüşünü paylaşıp paylaşmayacağından emin olması mümkün değildir. Ayrıca, Şirket'in kendisine ek vergi yükümlülükleri ve uyum maliyetleri getirebilecek olan vergi denetimlerine maruz kalması mümkündür. Dolayısıyla, vergi makamlarının yapacağı denetimlerin, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

17. ***Şirket'in satın aldığı alacak portföyünün belirli sektörlerde veya bölgelerde yoğunlaşmış olması ve konsantrasyon olan sektör veya bölgede yaşanabilecek olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz şekilde etkilenebilir.***

Siyasi, ekonomik, coğrafi, bölgesel terör olayları veya iklim ve doğa olayları sonucu olarak bazı bölgeler ve bazı sektörler, diğer sektör ve bölgelere göre daha farklı oranlarda olumsuz etkilenebilir. Şirket, ekonominin farklı sektörlerinde faaliyet gösteren kişiler tarafından ödenmesi gereken alacakları devralmaktadır. Şirket'in TGA portföyü çeşitlendirilmiş olmakla beraber bazı sektörlerde ve / veya bölgelerde yoğunlaşmalar görülebilecektir.

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 ilgili alacaklarını öngördüğünden daha uzun süre ile fonlamak durumunda kalabilecek olup, Şirket'in finansal performansı olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Bu durumdan etkilenmiş sektör veya bölgede bulunan şirketler ve bireyler reel gelir ve / veya nakit akışı kaybı yaşayabilir, borç ödeme kapasiteleri olumsuz etkilenebilir veya Şirket'in tahsilatın gerçekleşmesini öngördüğü zaman aralığında gecikmeler olabilir. Şirket'in portföyü çeşitlendirilmiş olmakla beraber sektöre veya bölgeye özgün gelişmeler Şirket'in faaliyetini,

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 29 00 Fax: 0212 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 414 0906 787 Mersis No: 9478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 0647632

nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şubat 2023'te Kahramanmaraş ve Hatay illeri merkezli yaşanan deprem felaketleri nedeniyle beklenen tahsilatların gerçekleşmesi geçici olumsuz etkilenmiş ancak Şirket'in finansal performansını önemli derecede olumsuz etkilememiştir.

18. Şirket'in tabi olduğu mevzuata uymaması veya bir aykırılığın bulunması halinde, Şirket idari para cezalarına maruz kalabilir veya VYŞ faaliyet iznini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri BDDK'nın kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

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.

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.

Şirket'in BDDK ve diğer düzenlemelere uymaması, BDDK'nın müdahalesine ve Şirket'e birtakım yaptırımlar uygulanmasına neden olabilir. Varlık yönetim şirketlerinin kuruluş şartlarını kaybetmesi ya da varlık yönetim şirketinin ortaklarının, kuruculardа 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 finansal kurumlar ile bir kredi ilişkisi kurması, BDDK tarafından Şirket'in finansal 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 hallerinde ve BDDK tarafından tanınan sürede, ilgili aykırılığın Şirket tarafından giderilememesi durumunda, söz konusu yaptırımlar BDDK'nın takdirinde olmak üzere, Şirket'in VYŞ faaliyet izninin iptalini veya varlık yönetim şirketlerinin kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapma yetkilerinin askıya alınmasını kapsayabilir. Şirket'in faaliyet iznini kaybetmesi ise, faaliyetlerini halihazırda yürüttüğü şekliyle sürdüremeyeceği anlamına gelebilir.

Ayrıca anılan çerçevedeki bir aykırılığın veya faaliyet izninin iptali üzerine, finansman sözleşmeleri tahtında temerrüde düşebilir ve kredi kuruluşları Şirket ile imzalanmış sözleşmeleri feshetme hakkına sahip olabilir. İlgili mevzuata aykırılıktan, Şirket'in faaliyet izninin iptalinden veya başka herhangi bir resmi işlemden dolayı, Şirket'in itibarının zedelenmesi, kredi kuruluşlarının Şirket'i tercih etmesinden vazgeçmesine neden olabilir.

Anılan olayların her biri, Şirket'in alacakları satın alma ve tahsil etme işini yürütmesini güçleştirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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 yükümlülüklere uyum süreci Şirket üzerinde ek maliyetler doğurabilir; Şirket bu ilave yükümlülüklere 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.

BDDK'nın yanı sıra Şirket'in faaliyetleri SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de uyum ve denetimlerine tabiidir. Tespit edilen uyumsuzluklar sonucu olarak Şirket yaptırım ve cezalara maruz kalabilir.

Nitekim, Şirket tarafından alacakları takip edilen borçluların şikayetleri üzerine, BDDK tarafından 2020 yılı içerisinde Şirket'e Çeşitli idari para cezaları kesilmiştir. İlgili dönemde varlık yönetim sektörüne borçlu şikayetleri üzerine toplu olarak para cezası kesilmiş olup, söz konusu uygulama sektör içerisinde dönem dönem olabilmektedir. Şirket ilgili idari para cezalarını indirimli ödeme süresi içerisinde ödemiştir.

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

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

Şirket, bir finansal kuruluş olmasının sonucu olarak BDDK'nın yanı sıra 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.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Azerbaycan Büyükelçisi Cad. Cessera Plaza B Blok No:14 K:7 D:18 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 522 02 75
Bedelsiz Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Plaza Apt. No:27
Victoria Avm Blok No:3 Şişli / İSTANBUL
Yenigirlikuyu V.D. 322 044 7832

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.

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.

Son olarak SPK da, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek 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.

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

Bir milyondan fazla müşterinin borçlarını yöneten Şirket'te günlük bazda yüksek sayıda operasyonel işlem yapılmaktadır. 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. Her ne kadar bu işlemler mevzuata, iç süreç ve prosedürlerine uygun bir şekilde yapılıyor olsa da, ileriye yönelik işlemlerin hatasız ve uyumlu bir şekilde yapılacağını garanti etmek mümkün olmayacaktır. 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. İşlemlerin bilgi sisteminde kaydının oluşturulması ve korunması, kayıtların ve evrakların mevzuata uygun bir şekilde saklanması ve işlenmesi, müşteri iletişiminin hatasız ve mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmesi konularında yaşanabilecek teknik, sistemsel veya insan hatası günlük iş akışını bozabilir, Şirket'in faaliyetlere ve finansal sonuçlarına yönelik olumsuz etki yaratabilir.

20. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir.

Şirket'in varlık ve faaliyetlerine yönelik yaptırdığı sigorta poliçeleri kapsam olarak yeterli olmayabilir. Sigorta primlerindeki artışların ve dinamiklerin finansal sonuçlara olumsuz etkileri olabilir. Sigorta kapsamının yeterli olsa bile, Şirket'in maruz kalabileceği risk ve zararlar sigorta şirketleri tarafından tamamen veya zamanında karşılanamayabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlara olumsuz etki yaratabilir.

21. Vector Holdings ve Vector Investments'in menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Halka arz öncesinde Vector Holdings ve Vector Investments birlikte, Şirket sermayesinin %87,73'üne sahiptir ve Şirket'in hakim pay sahipleri konumundadır. Halka arz sonrasında Vector Holdings ve Vector Investments'ın birlikte, Şirket sermayesinin çoğunluğunun sahibi

olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Bunlara ek olarak, Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca bazı hususlara ilişkin kararların alınabilmesi için A Grubu Payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarların onayı gerekecektir: Bunlar, Esas Sözleşme değişiklikleri, Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin sayısının belirlenmesi ve Yönetim Kurulu'nun yapısının değiştirilmesi ve sermaye piyasası düzenlemelerinde tanımlanan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararlardır. Vector Holdings ve Vector Investments'ın menfaatleri Şirket'in veya Halka Arz Edilen Paylar'ın alıcılarının menfaatleriyle bağdaşmayabilir. Vector Holdings ve Vector Investments'ın Şirket'in menfaatleri açısından en uygun şekilde hareket edeceğine veya Vector Holdings ve Vector Investments'ın menfaatlerinin Halka Arz Edilen Paylar'ın alıcılarının menfaatleriyle örtüşeceğine ilişkin bir güvence vermek mümkün değildir.

Vector Holdings ve Vector Investments'ın halka arzın tamamlanmasının ardından da Şirket üzerindeki kontrollerini sürdürecek olmaları nedeniyle, kâr paylarının zamanlaması ve dağıtımı, Yönetim Kurulu üyelerinin ve görevlilerin seçimi veya görevlerinin sona erdirilmesi ve yatırımlar ve sermaye harcamalarına ilişkin politikalar gibi hissedarların onayını gerektiren konular da dahil olmak üzere, Şirket'in faaliyetleri, politikaları ve işleri üzerinde önemli ölçüde etki yaratma imkanına sahip olacaktır. Anılan faktörlerden herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Vector Holdings ve Vector Investments, Şirket üzerindeki kontrollerini sürdürdüğü sürece, Şirket'in temel politikalarını Halka Arz Edilen Paylar'ın alıcılarının menfaatleriyle çelişecek şekilde etkileyebilir.

Gelecekte Vector Holdings ve Vector Investments ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir.

Buna ilaveten Vector Holdings ve Vector Investments, Şirket'in çoğunluk ve hakim hissedarları olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Payları satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir. Vector Holdings ve Vector Investments, Şirket'in yeni satın almalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edebilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir etkiye sahip olmaya devam edecektir. Ancak Vector Holdings ve Vector Investments çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve Vector Holdings ve Vector Investments diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir.

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

Şirket, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Mevcut pay sahibi EBRD ile yapılan işlemler (EBRD ile akdedilen kredi sözleşmeleri gibi) kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecektir.

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. ***Şirket, faaliyet gösterdiği varlık yönetim sektöründe diğer Varlık Yönetim Şirketleri ile rekabet etmektedir. Bu rekabetin Şirket'in faaliyetlerine, operasyonel ve finansal sonuçlarına olumsuz etkisi olabilir.***

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Türkiye'de 24 varlık yönetim şirketi aktif faaliyet göstermektedir. (*Kaynak:* https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82) Şirket, sektördeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet içinde olup, sektördeki şirket sayısının artması rekabeti arttırmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde katılımcılar ihale fiyatları, sunulan koşullar, itibar, sektör deneyimi ve performans unsurları üzerinden rekabet etmektedir.

Şirket'in mevcut rakipleri ve yeni rakipleri, Şirket'in de katıldığı TGA satış ihalelerinde daha etkili fiyatlandırma politikası izleyebilir ve bu durum Şirket'in yeni portföy alımlarını azaltabilir.

Şirket'in mevcut rakipleri ve yeni rakipleri Şirket'e göre daha nitelikli hizmetler ve çözümler sunabilir; daha hızlı ve nitelikli tahsilat modelleri, daha verimli operasyon yapıları, değişen piyasa koşullarına daha yüksek oranda uyum ve sektörde daha oturmuş ilişkiler de dahil olmak üzere, Şirket'e kıyasla daha fazla finansal ve teknik kaynaklarla insan kaynakları geliştirmiş veya gelecekte geliştirecek olabilir. Şirket, gelecekte, rakipleriyle başarıyla rekabet edebilmek için gereken kaynaklardan veya kabiliyetten yoksun olabilir.

Şirket'in TGA portföyleri için rekabetçi fiyatlar teklif edebileceğinin veya mevcut pozisyonunu ve durumunu koruyabileceğinin bir güvencesi bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket'in şu an sahip olduğunu düşündüğü teknolojiyi takip avantajını ve geniş müşteri bilgi altyapısı gelişimini sürdürmesi mümkün olmayabilir.

Şirket'in rakiplerinden bazıları, Şirket'e sunulanlardan daha elverişli oranlarla finansman temin edebilir ve bunlardan elde edilen kaynakları büyümekte ve satın aldıkları TGA portföylerinin sayısını arttırmakta kullanabilir. Ayrıca, Şirket'e kıyasla daha geniş mali kaynakları bulunan şirketlerin, gelecekte bu sektöre girmeye karar vermesi mümkündür. Şirket, yeni piyasa katılımcılarının sektöre girmesinin TGA portföylerinin fiyatını arttırmaya yönelik ek bir baskı yaratabileceğini, bunun da hem artan talepten, hem de yeni piyasa katılımcılarının TGA portföylerinin risk ve getiri potansiyelini değerlendirmek için gereken deneyim, analiz ve veriden yoksun olmaları nedeniyle ya da salt faaliyet hacimlerini arttırma arzusuyla TGA portföylerine daha deneyimli VYŞ'lere göre daha yüksek fiyatlar ödemesinden kaynaklanabileceğini düşünmektedir.

Şirket'in işini geliştirmeyi ve genişletmeyi ve değişen piyasa ihtiyaçlarına uyum sağlamayı hiç başaramaması ya da mevcut veya gelecekteki rakipleri kadar iyi başaramaması, rakiplerin faaliyetlerini daha düşük sermaye maliyetiyle yürütmesi ya da fiyatlandırma ve tahsilat yöntemlerinde Şirket'in başaramadığı ilerlemeler kaydetmesi durumunda, Şirket'in kârlı bir şekilde faaliyette bulunabilmek için uygun bulduğu fiyatlardan portföy satın alması mümkün olmayabilir. Etkin bir şekilde rekabet edilememesi, Şirket'in pazar payı rakiplerine oranla düşebilir, gelir kaynakları daralabilir veya Şirket hedeflediği büyümeye erişemeyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

2. ***Finans sektöründe yeterli miktarda ve/veya uygun koşullarda alacak portföyleri satılmayabilir.***

Şirket'in faaliyetleri banka ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapacağı

tahsilata bağlıdır. Gelecekte bankaların yeterli miktarda TGA satışı yapacağı garanti edilmemektedir. TGA satışlarının zaman zaman gecikmesi sektörün bu potansiyel büyümesinin kısmen gecikmesine de neden olabilir. Ayrıca bankalar ve diğer finansal kurumların yeterli miktarda alacak satışı yapmaması Şirket'in yeni TGA portföy alımlarının düşmesine, TGA portföylerinin alım maliyetlerinin yükselmesine ve tahsilatın bir süre sonra azalması nedeniyle gelecekte faaliyet sonuçlarının ve finansal getirilerinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini küçültmesi ve çalışanlarını işten çıkarmasına yol açabilir. Bankalar ve diğer finansal kurumların yerel veya global, politik ya da ekonomik sebepler ile hiç alacak satışı yapmaması durumunda, Şirket'in ana faaliyet konusu ortadan kalkabilir.

Şirket'in faaliyetlerini kârlı bir şekilde sürdürebilmesi, satın alma kriterlerine uygun TGA portföylerinin arzının devam etmesine ve rekabet ortamının buna elverişli olmasına bağlıdır. Ortalama fiyat seviyeleri yüksek olduğunda, Şirket'in TGA portföyü alımları sınırlı hacimde gerçekleşebilir. Diğer taraftan, elverişli fiyat seviyelerinin olduğu dönemlerde yeterli hacimde portföy arzı olmayabilir. Şirket'in, kendisi için uygun şartlarda ve arzu ettiği hacimlerde TGA portföyleri satın alıp alamayacağını veya ne kadar süreyle satın alabileceğini bilme imkanı yoktur.

Elverişli fiyatlarla TGA portföylerinin bulunabilmesi, aşağıdakileri de içeren bir dizi unsura bağlıdır:

(i) müşteri/tüketici kredilerindeki temerrüt oranları;

(ii) kredi kuruluşlarının yeterli oranda yeni kredi vermeyi sürdürmesi;

(iii) kredi kuruluşlarının yeterli oranda ve kabul edilebilir fiyat seviyelerinde TGA portföyü satışını sürdürmesi (bu unsur kredi kuruluşlarının muhasebe politikalarındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden ya da kendi bünyelerinde sürdürülen tahsilat prosedürlerini daha gelişmiş hale getirmelerinden olumsuz etkilenebilir);

(iv) piyasadaki rekabet;

(v) kredi/borçlanma, icra-iflas ve kişisel verilerin korunmasına ilişkin kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler;

(vi) ister bir veya daha fazla piyasa oyuncusunun hukuki veya idari yükümlülüklerini yerine getirememesinden ister başka sebeplerden kaynaklansın, sektöre ilişkin olumsuz itibar oluşması veya sektöre ilişkin tüketici nezdinde güven kaybı;

(vii) TGA portföylerinin tahsilat kabiliyetini doğru şekilde değerlendirmek, değerlerini belirlemek ve tahsilatlarını gerçekleştirmek için kredi kuruluşlarından yeterli veri elde edilebilmesi;

(viii) Özellikle bankaların takibe attıkları alacakların belirli koşulların yerine getirilmesiyle birlikte aktifteki kayıttan düşülmesi ve

(ix) Türkiye'deki makroekonomik şartlar ve politikalar.

Ayrıca, TGA portföylerinin ortalama tahsilat sürelerinin uzunluğu ve Şirket tahsilatlarının zamanlamasındaki değişkenlikler nedeniyle, Şirket'in mevcut eğilimleri zamanında tespit etmesi ve satın alma stratejilerini vakitlice değiştirmesi mümkün olmayabilir.

Bunlara ek olarak, kredi kuruluşları herhangi bir sebeple alacak tahsilatlarını daha yüksek oranda kendi bünyelerinde yürütmeyi tercih ederse, satışa sunulan TGA portföyü hacminde veya portföylerin içerdiği kredilerin kalitesinde düşüş söz konusu olabilir ve bunun sonucunda

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ahmet Büyükdere Cd. Cessee Plaza 8. Blok No:4 K:7 D:16 Maslak/İST.
Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 642 12 75
Bağlı Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Encirlikuyu V.D. 322 084 7832

da Şirket'in geçmişteki getiri hedefleriyle uyumlu fiyatlarda ve tür ve miktarlarda TGA portföylerini satın alması mümkün olmayabilir.

Sonuç olarak, gerek yukarıdaki faktörlerden herhangi birinin sonucunda gerek başka herhangi bir sebeple, Şirket'in hedeflediği tahsilatı sağlayamaması veya tatmin edici getiri sunacak hacimde TGA portföyü satın almayı ve tahsil etmeyi sürdürememesi hallerinin, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkilemesi mümkündür.

3. ***Küresel ve ulusal ekonomik koşullarda yaşanacak gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve bu doğrultuda Şirket'in faaliyetlerini ve performansını etkileyebilir.***

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut koşulların yanı sıra salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olayların ekonomiyi, Şirket'in genel merkezini, sektörü, tahsilat kabiliyetini ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetleri yurt içindeki makroekonomik koşullara bağlı olmasına karşın, diğer sektörlerde olduğu gibi varlık yönetim sektörü de küresel ve ulusal jeopolitik, makroekonomik, hatta sosyal gelişmelerden etkilenmektedir. Söz konusu gelişmelerden dolayı satılan TGA hacmi yeterli boyuta ulaşmayabilir veya yeterince hızlı büyüyemeyebilir, müşteriler yeterli sayıda veya tutarda borç ödemeleri gerçekleştirmeyebilir, müşteriye ulaşmak, iletişim kurmak veya icra süreçleri yürütmek için katlanan maliyet yükselebilir. Bunların sonucu olarak sektörün ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, Türkiye'deki ekonomik, mali ve piyasa koşullarına ve bu koşullara ilişkin olumlu-olumsuz her türlü gelişmeye maruz kalabilir. Türkiye ekonomisinin uzun süreli olarak önemli bir gerileme yaşaması, harcanabilir gelirin azalmasına, işsizlik oranlarının yükselmesine neden olabileceği gibi, faiz oranlarını ve kredi temini imkanlarını da etkileyebilir. Bunların sonucunda, müşteriler borçlarını ödemeyi sürdüremez hale gelebilirler veya bu konuda isteksizleşebilirler. Bu durumda, Şirket geçmişteki uygulamaları doğrultusunda alacak tahsilatını devam ettiremeyebilir. Şirket müşterilerinin borç ödemeye yönelik kabiliyetlerinin veya istekliliklerinin azalması durumunda, artan maliyetlerle ve ortalamada daha düşük ödemelerle karşılaşabilir. Bunun etkisiyle nakit akışı ve sermaye getirisi düşebilir ve Şirket'in Öngörülen Kalan Tahsilat'ı azalabilir.

Olumsuz ekonomik koşullar ayrıca Şirket'le iş yapan kredi kuruluşlarının TGA portföylerini piyasada geçerli fiyatlardan satma eğilimlerini azaltarak, kredi kuruluşlarını alacak yönetimini kendi bünyelerinde gerçekleştirmeye yöneltebilir.

Diğer taraftan Türkiye'deki ekonomik koşulların iyileşmesinin Şirket'in faaliyetleri üzerinde hem olumlu hem olumsuz etkileri olabilir. Daha iyi ekonomik koşullar, borçluların mali durumlarındaki düzelmeye paralel olarak, daha yüksek oranda borç geri ödenmesini sağlayabilir. Ödeme beklentilerinin artması ise, Şirket'in satın aldığı TGA portföylerinin fiyatlandırmasında daha yüksek bir rekabete yol açabilir. Değişen bir ekonomik ortamda Şirket işlerinin ve faaliyet sonuçlarının olumlu yönde gelişeceğine ya da ekonomik ortamın Şirket'in iş modeli veya sektörü açısından elverişli olacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Bu gelişmelerin herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Ayrıca halen sürmekte olan Rusya - Ukrayna savaşı etkisiyle artan emtia ve enerji fiyatları, İsrail – Gazze çatışmaları gibi jeopoloitik gerilimler, Türkiye'yi bugüne kadar turizm, tarım,

enerji ve savunma sektörlerindeki ticari ilişkiler ve stratejik iş birlikleri açısından etkilemiş olup, coğrafi olarak savaşın genişlemesi hem ekonomik hem de diğer süreçler bakımından olumsuz etki doğurabilir.

4. ***Mevzuat değişiklikleri ve/veya BDDK kararları ve uygulamalarındaki değişiklikler Varlık Yönetim Sektörü'nün tahsilat performansını, maliyetlerini veya karlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket Bankacılık Kanunu, VYŞ Yönetmeliği başta olmak üzere ilgili mevzuata uyum sağlamak yükümlüdür ve faaliyetleri BDDK'nın denetim ve gözetimine tabidir. BDDK tarafından yapılan ikincil düzenlemeler önemli derecede Varlık Yönetim Şirketleri'nin süreç ve işleyişini etkileyebilir. Mevzuat içeriğinde, yorumlanmasında veya uygulamasında olası değişikliklere uyumun sağlanması, zamanında sağlanamayan uyuma yönelik uygulamalarının savunması veya cezalandırılması Şirket'i masraf, zarar ve ilave yükümlülüklere maruz bırakabilir, faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler ile Türkiye'nin ekonomi ve mali politikası çerçevesinde, zaman zaman varlık yönetim şirketlerinin faaliyet sonuçlarına ve kârlılığına etki edebilecek ekonomik reformlar gündeme gelebilmekte ve bu ekonomik reformlar siyasi otoritelerce kanuni düzene kavuşturulabilmektedir. Gelecekte de Türkiye'nin ulusal ekonomi politikaları çerçevesinde sektör genelinde tahsilat performanslarına etki edebilecek, varlık yönetim şirketlerinin maliyetlerinin artmasına yol açabilecek ya da kârlılığı düşürebilecek birtakım düzenlemelerin yapılması gündeme gelebilir.

Ayrıca Varlık Yönetim Şirketleri, KVKK, İcra ve İflas Kanunu, Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu dahil sair mevzuata uymakla yükümlüdür. Bu mevzuatlarda da yapılan değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını etkileyebilir. Sulhen veya icradan tahsilat yavaşlanabilir, bu da Şirket'in tahsilat performansını düşürebilir, maliyetlerini artırabilir ve Şirket'in sonuçlarını etkileyebilir.

5. ***Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Varlık Yönetim Sektörü ve Şirket için olumsuz etki yaratabilir.***

Varlık yönetim şirketleri mevcut vergilerdeki oran artışlarına, yeni vergilerin eklenmesine, vergi istisnaların kaldırılmasına maruz kalabilir. Vergi kanunlarına ilişkin yorumlamada ve uygulamada değişiklik yaşanabilir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı kullanabilme kabiliyeti değişebilir.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklik ile sektöre ilişkin kurumlar vergisi oranı 2023 yılı Temmuz ayı itibarıyla %25'ten %30'a yükseltilmiştir. Bu faktörler sektör ve Şirket'e ilave vergi yükü getirebilir. Bu tür durumlar, Şirket'in finansal durumuna ve kârlılığına olumsuz etki edebilir.

6. ***Hukuki süreçlerinde yaşanabilecek değişiklikler varlık yönetim sektörünü ve Şirket'i olumsuz etkileyebilir.***

Hukuki süreçlerde yaşanabilecek mahkemelerin işleyişinin yavaşlaması, icra dairelerindeki niteliksel ve niceliksel işlem kapasite yetersizliği, arşiv problemleri, personel kalitesi vb. yavaşlıklar ya da duraksamalar, icra işlemlerinin harç ve masraflardaki veya avukat vekaletname ücretlerindeki değişiklikler, Şirket'in tahsilat performansını, tahsilat maliyetlerini, operasyonel faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkileyebilir.

7. ***Doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Ceresa Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:40 Sarıyer/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 662 12 75
Bağlı Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271661

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Yüksek Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 334 084 7832

olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının (veya yakınlarının) yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Şubat 2023'te Kahramanmaraş ve Hatay illeri merkezli yaşanan deprem felaketleri nedeniyle Şirket'in depremden etkilenen illerden gerçekleştirdiği TGA tahsilatlarının toplam tahsilatlara oranı, 2022 yılının ilk 9 ayında %12,3 iken 2023 yılının ilk 9 ayında %9,8'ye gerilemiştir. Kısa süreli bu olumsuz seyrin dördüncü çeyrekte normal seyrine dönmesi beklenmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. ***Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ile pay fiyatı üzerinde olumsuz etki edebilir.***

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, ek satış hariç toplam 65.200.000 nominal değerli pay BIST'te işlem görecek olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %29,96'dır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 78.240.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %35,96 olmaktadır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

2. ***Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.***

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, Halka Arz Edilen Paylar'da bir piyasa oluşturulmasında rol alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir. Bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ın likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Halka arz fiyatı mevcut piyasada Halka Arz Edilen Payların piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin işbu 5 numaralı risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve nedeniyle yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı, (i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, (ii) global makroekonomik ortamdaki, (iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve (iv) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sarıy Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesana Plaza 2.Blok No:1 K:7 D:1 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 26 90 Fax: 0212 319 26 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 278 6036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Kat:1 No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Arz Edilen Paylar'ı, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir, bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer menkul kıymetlerdeki düşüşler, Halka Arz Edilen Paylar için alım-satım piyasası ve Halka Arz Edilen Paylar'ın likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

Şirket payların önemli bir kısmının, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve/veya Şirket'in diğer pay sahipleri tarafından satılması halinde Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı düşebilir.

İhraççı, 08.12.2023 tarihli ve 2023/41 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları dahil satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahibi, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da ve / veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda (Şüpheye mahal vermemek adına, onaylı izahnamede yer alacak olan koşullara tabi olarak, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilebilecek olan fiyat istikrarı işlemleri ve/veya günlük alım emri taahhüdü kapsamında halka arz edilen paylardan edinilebilecek olan paylar hariçtir.) taahhütte bulunmuştur.

Ancak ilgili süre sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca sermayesini gerektiğinde artırabilir. Olası bedelli sermaye artırımlarında yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların paylarının toplam sermaye içerisindeki oranı azalabilir ve böyle bir durumda sermayenin sulanma riski oluşabilir. Ayrıca ilgili sürenin bitiminden sonra Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Dolayısıyla Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ve/veya Şirket'in diğer pay sahiplerinin paylarını satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası oluşabilir ve pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ve/veya Şirket'in diğer pay sahiplerinin Şirket'in

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmos
Plaza 2.Blok No:7 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0006 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0[illegible]7832

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

4. ***Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduran kişilere kâr payı ödemeye karar vermeyebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtmayabilir.***

SPKn uyarınca halka açık anonim şirketler, ilgili Türk mevzuatı, SPK'nın belirlediği ilkeler uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Türkiye'deki halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, ilgili yıla ilişkin gelirlerinin tamamını veya bir kısmını dağıtılmamış kâr olarak şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Bu çerçevede, Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Türkiye'deki şirketlerin kâr payı paylarının hesaplanmasına ve dağıtımına ilişkin düzenlemeler, değişikliklere tabi tutulabilir.

Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve bunların tutarları, aşağıdakileri de içeren ancak bunlarla sınırlı olmayan birtakım etkenlere bağlı olacaktır:

- dağıtılabilir kâr ve yedek akçelerin miktarı (dağıtılabilir kazançlar);
- Şirket'in serbest nakit akışının miktarı (işletme sermayesi ihtiyaçları, finansman maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları bu faktör üzerinde etkilidir);
- Şirket'in borçlanma seviyesi ve devam eden ödeme yükümlülükleri;
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri;
- Şirket'in yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler;
- Covid-19 ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler; ve
- Bankalarla imzalanmış kredi sözleşmeleri kapsamında, bankaların kredi sözleşmelerinde yer taahhüt ve kısıtlamalar.

Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, Şirket'in yeterli kârı olmayabilir veya Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulu'nun söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar gibi başka amaçlarla kullanılması suretiyle pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi durumunda, kâr payı ödemesi yapmama kararı alabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve kısıtlı olabilir.

5. ***Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.***

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz sonrası Halka Arz Edilen Paylar için böyle bir piyasanın gelişeceğinin, gelişse bile işlevsel, yeterince derin ve sürdürülebilir olacağının bir garantisi bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasa likiditesi Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan yatırımcıların sayısına, söz konusu yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasa

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cessna
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:15 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 3 [illegible] 26 06 Fax: [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. [illegible] 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA KARLIK Yönetim
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3, Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 [illegible]832

oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif, likit, derin, sürdürülebilir bir piyasa oluşmayabilir. Bu da halka arz sırasında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılarının istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve dolaysıyla payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

6. ***Türk Lirası değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların Türk Lirası ve yabancı para cinsinden değerini ve Şirket'in ödeyeceği kar paylarını önemli ölçüde etkileyebilir.***

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

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

Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın yabancı para cinsinden değerini ve Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payların tutarlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

7. ***Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların yatırım tercihlerine ve finansal beklentilerine uygun bir yatırım olmayabilir.***

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının özellikle:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkındaki bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı;
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceğini;

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. Cosmo Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:1 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Ayrıca Avm Blok No: [illegible]
Kat:[illegible] No:3 Şişli / İSTANBUL
Zirkirlikuyu V.D. 322 084 7832

- Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir. Hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

8. ***Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlar gerçekleşmeyebilir, finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

1. ***Makro Ekonomik ve Global Riskler***

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik, politik değişimlerin Türkiye ekonomisini ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık sebebiyle faaliyetlerin olumsuz etkilenmesi riski mevcuttur. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Deprem, dolu, sel vb. doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının (veya yakınlarının) yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

2. ***Finansal Riskler***

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle likidite riski, yeniden finansman riski, faiz riski, karşı taraf riski, kredi riski ve kur riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler İhraççı'nın 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarının ilgili dipnotlarında yer almaktadır.

- ***Likidite riski:*** Şirket'in başlıca likidite gereksinimleri borç ve yasal yükümlülüklerinin ödenmesi, yeni portföylerin satın alınması, sermaye harcamaları ve personel maaşları ve diğer operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in başlıca likidite kaynakları yapmış olduğu tahsilatlardan elde ettiği nakit, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile tahvil ve bono ihraçlarıdır. Likidite riski, Şirket'in kısa ve uzun vadeli parasal yükümlülüklerini yerine getirememesidir. Bu tür bir likidite baskısı, Şirket'in faaliyetleri ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.
- ***Yeniden finansman riski:*** Yeniden finansman riski, Şirket'in vadesi gelen borçlanmasını benzer ya da daha iyi imkanlarla yenileyememe riskidir. Yeniden

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 60 Fax: 0216 612 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Encirlikuyu V.D. 322 084 7832

finansman sağlayamamak Şirket üzerinde likidite baskısına neden olabilir. Borçlanma maliyetini yükseltebilir. Mevcut borçlanma limitlerinin daha fazla kullanılmasına neden olabilir. Bu riskin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetleri ve beklentileri üzerine olumsuz etkiler oluşturabilir.

- ***Faiz riski:*** Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalar Şirket'in finansal performansını etkileyebilir. Faiz oranlarındaki artış, mevcut kredilerinin vadesi geldiğinde daha yüksek bir faizle yenilenmesi sonucunu doğurabilir. Alacaklarının net bugünkü değerini ve tahsil edilebilirliğini düşürebilir. Şirket'in finansal performansı ve beklentiler üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.
- ***Karşı taraf riski:*** Şirket'in alacaklarının büyük bir kısmı finansal kurumlardan aldığı alacak portföylerindeki adet olarak fazla, ancak tutar olarak küçük alacaklar ile daha büyük tutarlı tekil alacaklardan oluşmaktadır. Alacaklarının büyük bir kısmının tek tek önemsiz olması karşı taraf riskini azaltsa da, toplu olarak bakıldığında bir karşı taraf riski taşımaktadır. Şirket müşterilerinden yapmış olduğu tahsilatları bankalarda tutmaktadır. Bu tutarlar genel olarak günlük likiditesi kadardır. Ancak Şirket gelecekteki ödemeleri için belirgin tutarda banka ve diğer kurumlara mevduat yaparak bu kurumların karşı taraf riskini alabilir. Bu risklerden biri ya da birkaçı gerçekleşirse Şirket'in faaliyeti, finansal performansı ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etki doğurabilir.
- ***Kredi riski:*** Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda; bankaların, finansal kuruluşların ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir; satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir; bankaların, finansal kuruluşların ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması ve üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir. Şirket yukarıda bahsedilen faaliyetler sonucunda kredi riskine maruz kalabilir.
- ***Kur riski:*** Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikle nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı "Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi"'dir. Şirket'in ayrı bir işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No: 127 İç Kapı No: 3 Şişli, İstanbul
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	194785-5
MERSİS numarası	0322084783200001

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 30.05.2019 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No: 127 İç Kapı No: 3 Şişli, İstanbul
İnternet adresi:	www.dunyavarlik.com
Telefon:	0850 22 22 850
Faks:	0850 480 70 71

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Varlık Yönetim Şirketlerine İlişkin Mevzuat

Şirket bir varlık yönetim şirketidir ve tabi olduğu birincil düzenleyici kurum BDDK'dır. Şirket varlık yönetim şirketlerine özgü faaliyetleri bakımından Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesine, VYŞ Yönetmeliği'ne ve bunlara ilişkin BDDK'nın ilgili ikincil mevzuat düzenlemelerine tabidir.

Bankacılık Kanunu'nun "Varlık Yönetim Şirketi" başlıklı 143. maddesi uyarınca; VYŞ'ler bankalar ve TMSF dâhil diğer malî kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacıyla kurulabilir. VYŞ'ler, alacaklarının tahsili ve alacakların ve/veya diğer varlıkların yeniden yapılandırılması kapsamında alacak tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkların işletilmesi, kiralanması ve bunlara yatırım yapılması ve yine alacaklarını tahsil etmek amacıyla sağlanan finansman toplamının özkaynaklarının üç katını geçmemesi şartıyla borçlularına ilâve finansman sağlamak veya sermayelerine iştirak etmek dâhil olmak üzere her türlü faaliyeti gerçekleştirmeye yetkilidir. VYŞ Yönetmeliği ise bu tanımı detaylandırmakta olup, VYŞ Yönetmeliği uyarınca:

- *varlık yönetim şirketi*, Kaynak Kuruluşların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacına yönelik olarak faaliyet göstermek üzere Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre izin alarak kurulan şirketleri ifade eder.
- *Kaynak Kuruluşlar*, ana faaliyet konularından doğan alacaklarını veya diğer varlıklarını varlık yönetim şirketine devreden TMSF, banka veya diğer mali kurumlardır.
- *diğer mali kurumlar* ise, 6361 Sayılı Kanun'da tanımlanan FKB'ye üye olan kuruluşlar (finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri) ile ana faaliyet konuları para ve sermaye piyasaları olan ve bu konulardaki özel kanunlara göre izin ve ruhsat almak

suretiyle finansman sağlama veya ödünç para verme konularında ya da sigortacılık alanında faaliyet gösteren yurt içi ve yurt dışındaki kuruluşlar anlamına gelmektedir.

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

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

Kuruluş ve Faaliyet İzni

VYŞ Yönetmeliği uyarınca öngörülen koşulların sağlanması kaydıyla BDDK'dan kuruluş izni alınması gerekmektedir. VYŞ'lerin kuruluş şartları aşağıdaki gibidir:

- Anonim şirket şeklinde kurulması,
- Nakden ve her türlü muvazaadan ari olarak ödenmiş sermayesinin 50 milyon Türk Lirasından az olmaması,
- Hisse senetlerinin tamamının nama yazılı ve nakit karşılığı çıkarılması,
- Ticaret unvanında "Varlık Yönetim Şirketi" ibaresinin bulunması,
- Ana sözleşmesinin TTK, VYŞ Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olması, ve
- VYŞ kurucuları ile tüzel kişi kurucuların sermayesinde %10 ve daha fazla paya sahip ortaklarının veya kontrolü elinde bulunduran gerçek ve tüzel kişilerin Bankacılık Kanunu'nun 8. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen şartları taşımaları.

Bankacılık Kanunu 8. maddesi uyarınca ise kurucularda aranılan şartlar aşağıdaki gibidir:

- İcra ve İflas Kanunu hükümlerine göre müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması, uzlaşma suretiyle yeniden yapılandırma başvurusunun tasdik edilmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması;

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceresa Plaza 2. Blok No:4/K:7 Dudullu Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 662 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003478700011 Tic.Sic.No: 271081

BÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 044 7832

- Bankacılık Kanunu 71. maddesi uygulanan bankalarda veya Bankacılık Kanunu'nun yürürlüğe girmesinden önce TMSF'ye devredilmiş olan bankalarda nitelikli paya sahip olmaması veya kontrolü elinde bulundurmaması;
- Tasfiyeye tâbi tutulan bankerler ile iradî tasfiye haricinde tasfiyeye tâbi tutulan finansal kuruluşlarda, faaliyet izni kaldırılan kalkınma ve yatırım bankalarında, ortaklarının temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimi TMSF'ye intikal eden veya bankacılık yapma ve mevduat ve katılım fonu kabul etme izin ve yetkileri kaldırılan kredi kuruluşlarında, TMSF'ye intikalinden veya bankacılık yapma ve mevduat ve katılım fonu kabul etme izin ve yetkileri kaldırılmadan önce nitelikli paya sahip olmaması veya kontrolü elinde bulundurmaması,
- Taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar bile mülga 765 sayılı Türk Ceza Kanunu ve diğer kanunlar uyarınca ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis, Türk Ceza Kanunu ve diğer kanunlar uyarınca üç yıldan fazla hapis cezasıyla cezalandırılmamış olması veya mülga 3182 sayılı Bankalar Kanununun, Bankacılık Kanunu ile yürürlükten kaldırılan 4389 sayılı Bankalar Kanununun, Bankacılık Kanununun ve Sermaye Piyasası Kanununun ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuatın hapis cezası gerektiren hükümlerine muhalefet yahut mülga 765 sayılı Türk Ceza Kanunu, Türk Ceza Kanunu veya diğer kanunlar uyarınca basit veya nitelikli zimmet, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlâk kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları, resmî ihale ve alım satımlara fesat karıştırma, karapara aklama veya Devletin şahsiyetine karşı işlenen suçlar ile Devlet sırlarını açığa vurma, Devletin egemenlik alametlerine ve organlarının saygınlığına karşı suçlar, Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, Devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, yabancı devletlerle olan ilişkilere karşı suçlar, vergi kaçakçılığı suçlarından veya bu suçlara iştirakten hükümlü bulunmaması,
- Gerekli malî güç ve itibara sahip bulunması,
- İşin gerektirdiği dürüstlük ve yeterliliğe sahip olması ve
- Tüzel kişi olması hâlinde, risk grubu ile birlikte ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması.

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

Faaliyetlere Yönelik Yasak ve Sınırlamalar

Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği uyarınca VYŞ'ler aşağıdaki alanlarda faaliyet gösterebilir:

- Sigortacılık alanı dışında faaliyet gösteren Kaynak Kuruluşların ana faaliyet konularından doğan alacakları ve diğer varlıkları ile sigortacılık alanında faaliyet gösteren Kaynak Kuruluşların yalnızca kredi sigortası doğan alacaklarını devralabilir, devredebilir, devraldığı alacakları tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir.
- Alacakların tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkları işletebilir, kiralayabilir, teminata konu edebilir, devredebilir ve bunlara yatırım yapabilir.
- Sağlanan finansman toplamının özkaynaklarının üç katını geçmemesi şartıyla alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlayabilir (bu şekilde sağlanan finansman işlemleri ile ilgili BDDK'ya bildirim yapılması zorunludur).

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessan Plaza 2. Blok No: 4 K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7882

- Kaynak Kuruluşların ana faaliyet konularından doğan alacakları ile diğer varlıklarının tahsilatı, yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışı konularında aracılık, destek ve danışmanlık hizmeti verebilir.
- Ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde ve gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir, fon kurabilir, ihraç edilmiş menkul kıymetlere yatırım yapabilir.
- Alacaklarından dolayı edinilmek zorunda kalınan iştirak payları dışında, yalnızca faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla sınırlı olmak üzere iştirak edinebilir (bu şekilde iştirak edinilmesi de BDDK'nın iznine tabidir ve varlık yönetim şirketlerinin, bu şekilde iştirak edecekleri ortaklıkların, sermayesinin veya oy hakkı toplamının en az %10'una sahip olması şarttır).
- Şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmeti verebilir.

Ayrıca VYŞ Yönetmeliği madde 14 uyarınca VYŞ'ler, bu maddede belirlenen konular dışında faaliyette bulunamaz. Varlık yönetim şirketleri ayrıca, banka ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar ile Bankacılık Kanunu madde 48'de düzenlenen kredi tanımına uygun kredi ilişkisi kuramazlar.

BDDK İznine Tabi Diğer İşlemler

Esas Sözleşme Tadilleri

VYŞ'lerin esas sözleşmelerinde yapılacak değişiklikler öncesinde BDDK'ya bilgi verilir. BDDK, esas sözleşme değişiklikleri ile ilgili olarak on beş iş günü içinde olumsuz görüş bildirmediği takdirde, bu değişiklikler genel kurul gündemine alınır ve sonucundan BDDK'ya bilgi verilir. BDDK tarafından uygun görülmeyen değişiklik tasarıları genel kurulda görüşülemez. BDDK'nın uygun görüşü olmaksızın esas sözleşme değişikliklerini ticaret siciline tescil edemez. VYŞ'lerin esas sözleşmeleri güncel olarak VYŞ internet sitesinde yayımlanır. Esas sözleşmelerin güncelleştirilmesinin, değişikliklerin gerçekleştiği tarihten itibaren on iş günü içinde yapılması zorunludur.

Pay Devirleri

VYŞ Yönetmeliği 7. maddesi uyarınca bir gerçek veya tüzel kişinin, bir VYŞ sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi ya da bir VYŞ'nin kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir (bu izin gerekliliği tüzel kişi ortağın yönetim ve denetimini belirleyen sermaye paylarının bir başka tüzel kişiye ait olması halinde gerçek kişi ortak ya da ortaklara ulaşılıncaya kadar uygulanır). Ayrıca söz konusu izin, devralan ortağın kurucularda aranan nitelikleri taşıması şartıyla verilebilecektir.

Bu kapsam dâhilinde yeni imtiyazlı pay ihracı, mevcut paylar üzerine imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa hakkı tesisi, oy hakkı edinilmesi ile payların rehnedilmesinde de BDDK'nın izni gerekir.

Yönetim veya denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi veya devri bu fıkradaki oransal sınırlara bakılmaksızın BDDK iznine tâbidir. İzin alınmadan yapılan pay devirleri pay defterine kaydolunmaz. Bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Yönetim veya denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren hisse senetlerine sahip olan ortakların kurucularda aranan nitelikleri taşıması şarttır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 B.10 Dorsaliye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible]12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAYARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İstanbul No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7632

Teşkilatlanma

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

Birleşme ve Bölünme

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

Kurumsal Yönetim

VYŞ Yönetmeliği madde 10 uyarınca, VYŞ'lerde görev alacak yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, Bankacılık Kanunu 8. maddesinin birinci fıkrasında bankaların kurucu ortakları için aranan şartları taşıması gerekmektedir.

Genel müdür, bulunmadığı hallerde de vekili yönetim kurulunun doğal üyesidir. VYŞ'lerde genel müdür olarak görev yapacak kişilerin de Bankacılık Kanunu 8. maddesinin birinci fıkrasında bankaların kurucu ortakları için aranan şartları gerekli malî güç ve itibara sahip bulunma ve (tüzel kişi olması hâlinde) risk grubu ile birlikte ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması şartları hariç olmak üzere taşımaları, hukuk, iktisat, işletme, maliye, bankacılık, kamu yönetimi ve dengi mühendislik dallarında lisans veya lisansüstü düzeyinde öğrenim görmüş ve hukuk, finans veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki tecrübeye sahip olmaları şartı aranır. Genel müdür yardımcılarının ise belirtilen alanlarda en az beş yıl mesleki tecrübeye sahip ve lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları aranır.

İç Sistemler

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

VYŞ Yönetmeliği madde 11 uyarınca iç kontrol sisteminden beklenen amacın sağlanabilmesi için;

- VYŞ bünyesinde işlevsel görev ayrımının tesis edilmesi, sorumlulukların paylaştırılması, yetki ve sorumlulukların açıkça ve yazılı olarak belirlenmesi, uygulama esasları ile birlikte yönetim kurulu tarafından onaylanması,
- İç kontrol faaliyetlerinin oluşturulması ve

- VYŞ'nin iş süreçleri üzerinde kontrollerin ve iş akışlarının gösterildiği iş akış şemalarının oluşturulması

gereklidir.

İç kontrol sistemi ile iç kontrol faaliyetleri ve bunların nasıl icra edileceği tüm faaliyetlerin nitelikleri dikkate alınarak tasarlanır. İç kontrol faaliyetlerinin tasarımında;

- Şirket bünyesinde üretilen bilginin güvenilir, tam, izlenebilir, tutarlı ve ihtiyacı karşılayacak uygun biçim ve nitelikte olmasının,
- Gerçekleştirilen veya gerçekleştirilmesi planlanan tüm faaliyet, işlem ve ürünlerin Kanun'a ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika ve kurallar ile teamüllere uyumunun,

sağlanması esastır.

İç kontrol faaliyetleri, yönetim kuruluna bağlı olarak yürütülür. İç kontrol faaliyetleri, VYŞ'nin faaliyet yapısı ve kapsamıyla uyumlu sayıda olmak üzere asgari bir kişiden oluşan ve münhasıran iç kontrol faaliyetleri ile iştigal eden iç kontrol personeli vasıtasıyla gerçekleştirilir. İç kontrol personeli tarafından, gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetlerine ilişkin olarak Haziran ve Aralık aylarını takip eden bir ay içinde yılda iki kez yönetim kuruluna veya yönetim kurulunun belirleyeceği genel müdür dışındaki bir yönetim kurulu üyesine raporlama yapılır.

Bilgi Sistemleri

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

Bağımsız Denetim

VYŞ'lerin bağımsız denetimi Türk Ticaret Kanunu, 26.09.2011 tarihli ve 660 sayılı KGK Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılır. VYŞ'ler KGK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette, her bir işlem bazında zamanında ve doğru bir şekilde muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır. Varlık yönetim şirketlerinin nam ve hesabına yapılan tüm tahsilatların, ilgililer tarafından söz konusu tahsilatlar üzerinden mahsup edilen hizmet bedelleri de dahil olmak üzere, varlık yönetim şirketinin muhasebe kayıtlarına yansıtılması zorunludur.

VYŞ'lerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları VYŞ'lerin internet sayfalarında yayımlanır.

Mali bünyelerini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespiti halinde, BDDK VYŞ'lerden gerekli her türlü tedbirin alınmasını istemeye yetkilidir. VYŞ'ler BDDK tarafından istenen tedbirleri BDDK tarafından belirlenen süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür.

Bilgilendirme Yükümlülüğü

VYŞ Yönetmeliği madde 16 uyarınca, VYŞ Yönetmeliği'nin uygulanması çerçevesinde, VYŞ'ler:

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. Cesmus
Plaza 2.Blok No:5 K:7 B:10 Kanyon/İST.
Tel: 0212 3[illegible] Fax: 02[illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]
Mersis No: 0478[illegible]3678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İçkapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

- BDDK'nin yerinde denetim yapmaya yetkili meslek personeli tarafından istenecek her türlü bilgi ve belgeyi vermek, defter ve belgelerini ibraz etmek ve incelemeye hazır tutmak ve
- BDDK tarafından gerekli görülmesi halinde talep edilen her türlü bilgi ve belgeyi BDDK'ye tevdi etmek

zorundadır.

VYŞ'lerin yıl sonu konsolide olmayan mali tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarının takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar BDDK veri tabanına raporlanması zorunludur.

VYŞ'ler, şekil ve kapsamı BDDK tarafından belirlenen mali tablolar ve istatistiki bilgileri istenilen süre ve yöntemlerle BDDK'ye göndermek zorundadır.

Koruyucu Düzenlemeler, Standart Oran ve Karşılıklar

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

VYŞ Yönetmeliği 13. maddesi uyarınca VYŞ'ler, işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla, devraldıkları toplam alacaklar ile diğer varlıklarını Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) çerçevesinde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak değerler ve karşılığa tabi tutarlar.

Alacakların Devrine, Tahsilatlara ve Diğer İşlemlere İlişkin Süreçler

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

BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi Kaynak Kuruluşlarca, devre ilişkin ihale sürecinde varlık yönetim şirketlerinin eşit şartlarda süreci değerlendirmelerine imkân verecek bir takvim belirlenir. Bu takvim doğrultusunda ihale şartlarını ve devredilecek alacak portföyünün niteliklerini içeren ve ihaleye davet niteliğinde olan bir bilgilendirme metni, Kaynak Kuruluşun kendi internet sayfasında ve ana sayfada görünecek şekilde en az beş iş günü süreyle yayınlanır. Kaynak Kuruluş tarafından ihaleye katılacak varlık yönetim şirketlerine ihale öncesi inceleme yapabilmeleri için on iş gününden az olmamak üzere aynı süre ve bu süre zarfında aynı nitelikte bilgi ve belge verilir. Devir süreci işletilirken adil, şeffaf ve rekabetçi bir devir ortamının tesis edilmesi sağlanır. Bilgi ve belge paylaşımının, taraflar arasında akdedilecek gizlilik sözleşmesi çerçevesinde ve sadece ihale amacıyla sınırlı olacak ve ihale sonrasında imha edilecek şekilde gerçekleştirilmesi zorunludur. Söz konusu bilgi ve belge paylaşımı kapsamında asgari olarak, devre konu alacağın kredi türü, kredi borçlusunun kimliği/ticaret unvanı ile T.C. kimlik numarası ve vergi kimlik numarası gibi kimlik tanımlayıcıları, borcun anaparası, işlemiş faiz ve masraf tutarı, faiz oranı, temerrüt tarihi, teminat durumu, yapılandırmaya konu olup olmadığı ve devam eden veya sonuçlanmış hukuki süreçlere ilişkin bilgiler paylaşılır.

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

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

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

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

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

Varlık yönetim şirketleri, devraldıkları alacakları ancak BDDK'nın denetim ve gözetimine tabi bir başka banka ya da diğer mali kuruma veya TMSF'ye devredebilir; ancak borçlunun yazılı muvafakatinin alınması gibi bazı diğer şartların varlığı halinde, alacakların üçüncü kişilere devri de söz konusu olabilir.

03.11.2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile

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

Dış Hizmet Sağlanması

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

Faaliyet İzninin İptal Edilmesi

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, (i) varlık yönetim şirketlerinin kuruluş şartlarını kaybetmesi ya da ortaklarının, kuruculardа aranan şartları kaybetmesi, (ii) VYŞ Yönetmeliği'nde izin verilen faaliyetler haricinde işlem yapması, banka ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını satın aldığı banka veya diğer mali kurumlar ile bir kredi ilişkisi kurması, (iii) BDDK tarafından mali bünyelerini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespiti halinde, BDDK tarafından istenen tedbirlerin belirlenen sürelerde alınmaması, (iv) BDDK tarafından talep edilen bilgi ve belgelerin süresi içinde gönderilmemesi (v) işlemlerini kayıt dışı bırakıldığı veya gerçeğe aykırı olarak muhasebeleştirildiği ya da VYŞ Yönetmeliği'nin diğer hükümlerine aykırı işlem yapıldığının BDDK tarafından tespit edilmesi hallerinde VYŞ'lere, BDDK tarafından bu 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. İradi tasfiye talebinde bulunan varlık yönetim şirketleri ile adres değişikliklerini süresinde bildirmeyen ve yapılan yasal tebligata rağmen adresinde bulunmadığı tespit edilen varlık yönetim şirketlerinin faaliyet izni BDDK tarafından iptal edilir. 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.

Risk Merkezi Tedbirleri

Bankacılık Kanunu ek madde 1 uyarınca Türkiye Bankalar Birliği nezdinde, kredi kuruluşları ile BDDK tarafından uygun görülecek finansal kuruluşların müşterilerinin risk bilgilerini

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 B:16 Ünalan/İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 02 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 [illegible] Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astor Avm Blok No: 1[illegible] İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 054 7[illegible]

toplamak ve söz konusu bilgileri bu kuruluşlar ile gerçek veya tüzel kişilerin kendileriyle ya da onay vermeleri koşuluyla gerçek kişiler ve özel hukuk tüzel kişileri ile de paylaşılmasını sağlamak üzere Risk Merkezi kurulmuştur.

Şirket, Risk Merkezi üyesi olup, Risk Merkezi Üyelerinin Bağımsız Denetim Kuruluşlarınca Gerçekleştirilecek Denetimi ve Raporlanması Hakkında Genelge'ye göre VYŞ'ler dâhil olmak üzere Risk Merkezi üyelerinin her yıl bir denetim yaptırması gereklidir. Varlık Yönetim Şirketleri için bu denetim dönemi 1 Eylül – 31 Ağustos tarihleri arasıdır. Denetimi yapan yetkili kuruluş, denetim raporunu, (i) üyenin tabi olduğu denetim döneminin bitiş tarihi itibari ile en geç 30 gün içerisinde tamamlayıp üyeye iletmekle ve (ii) üyenin tabi olduğu denetim döneminin bitiş tarihi itibarı ile en geç 60 gün içerisinde Risk Merkezi Üye Denetim Takip Sistemi uygulaması üzerinden Risk Merkezi'ne iletmekle yükümlüdür. Üyeler, Risk Merkezi Üye Denetim Takip Sistemi uygulaması üzerinde kendilerine yönelik olarak hazırlanan kısım üzerinden; raporlarda yer alan bulgulara ilişkin aksiyon planlarını, yetkili kuruluşun rapor kayıt tarihi itibarı ile en geç 30 gün içerisinde Risk Merkezi'ne iletimini gerçekleştirmekle yükümlüdür.

Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanının Önlenmesine İlişkin Mevzuat

Türkiye, Mali Eylem Görev Gücü'ne üye ülkelerden biridir, bu kapsamda kara para aklanmasıyla, terörizmin finansmanıyla mücadele edilmesi ve diğer finansal suçlara karşı kanunlar çıkarmış ve ikincil düzenlemeler yapmıştır. Bu çerçevede yukarıdaki idari kurumlara ilaveten, Şirket suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin mevzuat kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı bünyesindeki MASAK'ın da gözetim ve denetimine tabidir. MASAK mevzuatı kapsamında yükümlüler tanımı, varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşları kapsamaktadır. Bu kapsamda Şirket, temel olarak aşağıda listelenen mevzuata da tabidir:

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

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun uyarınca yükümlüler, müşterinin tanınmasına ilişkin esaslar kapsamında; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapılmadan önce, işlem yapanlar ile nam veya hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almak zorundadır. Yükümlüler tarafından işlemin gerçek faydalanıcısının ortaya çıkarılması için gerekli tedbirler alınır.

Varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcının kimliğinin tespiti ve iş ilişkisinin veya işlemin amacı hakkında bilgi elde etme konularında, müşteriyle ilgili olarak başka bir finansal

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dereboyu Büyükdere Cd. Cessa Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:68 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0212 292 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4770006787
Mersis No: 0477000678700011 Tic.Sic.No: 271681

BÜYUKYAVA BANK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Ayazma Apt. Avm Blok No: 127
Apt. No:3, Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7830

kuruluşun aldığı tedbirlere güvenerek iş ilişkisi tesis edebilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, finansal kuruluşların kendi aralarında yapacakları işlemler, müşterinin hisseleri borsaya kote edilmiş şirket olduğu işlemler gibi bazı işlem türlerinde, basitleştirilmiş tedbirlere tabi olarak kimlik tespiti ve gerçek faydalanıcının tespiti yükümlülüklerinin yerine getirilmesine de MASAK Genel Tebliğleri ile imkân sağlanmaktadır.

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

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

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

Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı

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

Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Mevzuatı

Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik, gerçek ve tüzel kişilerin mal ve hizmetlerini tanıtmak, pazarlamak ya da işletmesini tanıtmak veya bunları başkaları adına yapmak amacıyla elektronik iletişim araçlarıyla yapılan her türlü ticari iletişimi kapsamaktadır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdere Cd. Cessas
Plaza 9 Rev No:4 K:7 D:16 Maslak/İST.
Tel: 0212 319 75 00 Fax: 0212 [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible] 0076 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271861

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Eseyiçeşme Mah. Büyükdere Cad.
Avcılar Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7882

Anılan yönetmelik uyarınca, hizmet sağlayıcı ilgili alıcıdan bizzat veya İleti Yönetim Sistemi üzerinden önceden onay almadan mal ve hizmetlerini tanıtmak, pazarlamak, işletmesini tanıtmak ya da kutlama ve temenni gibi içeriklerle tanınırlığını artırmak amacıyla alıcıların elektronik iletişim adreslerine ticari elektronik ileti gönderemez. Ancak, alıcının kendisiyle iletişime geçilmesi amacıyla iletişim bilgilerini vermesi hâlinde, temin edilen mal veya hizmetlere ilişkin değişiklik, kullanım ve bakıma yönelik ticari elektronik iletiler için ayrıca onay alınmaz.

Keza, Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik uyarınca devam eden abonelik, üyelik veya ortaklık durumu ile tahsilat, borç hatırlatma, bilgi güncelleme, satın alma ve teslimat veya benzeri durumlara ilişkin bildirimleri içeren iletiler ile hizmet sağlayıcıya ilgili mevzuatla getirilen bilgi verme yükümlülüğü durumlarında önceden onay alma zorunluluğu aranmaz. Ancak, bu tür bildirimlerde herhangi bir mal veya hizmet özendirilemez veya bunların tanıtımı yapılamaz.

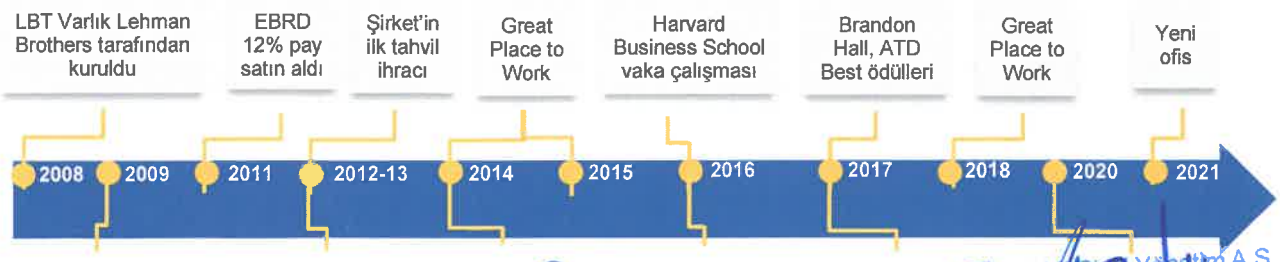
6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

VYŞ'lerde Portföy Devirleri, Pay Devirleri ve Birleşmeler ile İlgili Sektör Uygulaması

Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesinin, 01.01.2022 tarihinden önce yürürlükte olan haline göre, varlık yönetim şirketlerinin kuruluşlarını takip eden 5 yıllık süreyle varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler, bazı vergi ve harçlardan istisna tutulmuş idi. Söz konusu "kuruluşu takip eden 5 yıllık süre" koşulu yürürlükteyken, sektörde bulunan şirketler tarafından Gelir İdaresi Başkanlığı'na "5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesinin beşinci fıkrasında yer alan beş yıllık vergi ve harç istisnasından yararlanan varlık yönetim şirketinin ve beş yıllık istisna süresi biten bir başka varlık yönetim şirketinin birleşme kararı alması durumunda birleşme sonrası yapılacak işlemlerden vergi ve harç aranılıp aranılmayacağı hk." özelge talebinde bulunulmuştur. Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 97895701-140[123-2014/61]-740 sayı ve 04.04.2014 tarihli yazısında, yeni kurulan bir şirket tarafından devralınan varlık yönetim şirketleri için vergi istisnasının 5 yıl süre ile yeniden başlaması uygun görülmüştür. Söz konusu istisnadan yararlanmak için sektördeki varlık yönetim şirketleri 5 yıllık süreler itibarıyla, BDDK onayıyla yeni varlık yönetim şirketleri kurmuş ve yine BDDK onayıyla birleşmeler gerçekleştirmiştir. 14.10.2021 tarihli ve 7338 sayılı Vergi Usul Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un, Bankacılık Kanunu'nun 143'üncü maddesinde yaptığı değişikle VYŞ'lerin BSMV istisnası süresiz hale gelmiştir.

Bu düzenleme uyarınca söz konusu dönemde, vergi avantajının sürdürülebilmesi için her 5 yılda aynı ortaklık yapısı ile yeni varlık yönetim şirketleri kurulup, BDDK onayının alınması ve faaliyete geçmesi sonrasında aynı grubun bir önceki şirketi ile birleştirilmesi yöntemi sektörde benimsenmiştir. Bu çerçevede, sektör uygulaması gereği birleşme işleminde genellikle birbirinden ayrı ortaklık yapısına sahip şirketlerin birleşmesi söz konusu olmamakta, aynı ortaklık yapısına sahip iki şirket, anılan mevzuattan faydalanılmasını teminen BDDK onayı alınarak birleşmektedir.

Kronolojik Gelişim



İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mehmet Adnan Büyükdere Cd. Cesme Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Üsküdar/İST.
Tel: 02 2 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0447832

LBT Varlık Vector Holdings tarafından satin alındı	İkincil TGA portföy alımları (Bebek Varlık)	LBT – TURKASSET Birleşmesi	Artı Varlık portföylerinin ve Atlas Varlık'ın alımı	TURKASSET - Hayat Varlık birleşmesi	Hayat - Dünya Varlık birleşmesi

LBT Varlık Dönemi

Lehman Ali Inc., Lehman Brothers International (Europe), Messel Nominees Ltd, Lehman Brothers Nominees Ltd ve LB Holdings Intermediate 1 Ltd tarafından, BDDK'nın 10.01.2008 tarihli ve 2438 sayılı kararı ile kuruluş izni verilmesini takiben 01.02.2008 tarihinde 10.000.000 TL kuruluş sermayesi ile "LBT Varlık Yönetim A.Ş." unvanlı bir varlık yönetim şirketi kurulmuştur.

2009 yılında, Vector Holdings, LBT Varlık'ın toplam sermayesini temsil eden 10.000.000 TL nominal bedelli 10.000.000 adet paydan 9.999.996 TL nominal bedelli 9.999.996 payı devralmıştır.

2011'de, Vector Holdings ve EBRD, LBT Varlık'ın hisselerinin %12,27'sinin EBRD'ye satış ve devri konusunda bir pay alım sözleşmesi imzalamışlardır.

2012 yılında, LBT Varlık, Bebek Varlık Yönetim A.Ş.'nin TGA portföyünün ilk dilimini, 2013'te ikinci dilimini ve Bebek Varlık Yönetim A.Ş.'nin toplam TGA portföyüne karşılık gelen son dilimi 2015'te satın almıştır. LBT Varlık aynı zamanda 2012 yılında finansman kaynaklarını çeşitlendirmek üzere yurtiçinde tahvil ihraç etmeye başlamıştır. LBT Varlık'ın ilk tahvil ihracı sonrasında, 2013'te, EBRD, LBT Varlık'ın tahvillerine yatırım yapmıştır. Bu yatırım, Şirket'in geçmişinde önemli bir kilometre taşıdır, çünkü bu yatırım, LBT Varlık'ın devamı olarak Şirket'in tahvil programına yatırımcı güvenini göstermiş, Şirket'in vade profilini uzatmış ve tahvillerin yatırımcı tabanını çeşitlendirmiştir.

Turkasset Dönemi

Sektör uygulaması doğrultusunda, LBT Varlık, BDDK'nın 04.04.2013 tarihli ve 5272 sayılı kararı ile kuruluş izni doğrultusunda "Turkasset Varlık Yönetim A.Ş." unvanı ile 10.05.2013 tarihinde 10.000.000 TL'lik kuruluş sermayesi ile varlık yönetim şirketi olarak faaliyet göstermek üzere kurulan Turkasset'in sermayesini temsil eden payların %99,99'unu devralmıştır. LBT Varlık'ın 5 yıllık vergi ve harç istisna süresinin dolacak olması nedeniyle söz konusu dönemde sektörde sıkça görülen şekilde Turkasset BDDK'nın 16.05.2014 tarihli ve 12743 sayılı kararı ile verilen izne istinaden 12.06.2014 tarihinde birleşme yoluyla LBT Varlık'ı devralmıştır. Gerçekleştirilen birleşme işlemi sonucunda LBT Varlık tasfiyesiz infisah yoluyla sona ermiş ve Turkasset varlığını sürdüren şirket olarak kalmıştır.

2014'te, Turkasset, Şirket'in iş stratejisinde anahtar bir kilometre taşı haline gelecek olan, uzlaşma yolu ile tahsilat yapma üzerine daha fazla odaklanmayı içeren yeni bir strateji ortaya koymuştur.

Hayat Varlık Dönemi

30.06.2016 tarihinde, Turkasset, Artı Varlık Yönetim A.Ş. ve Atlas Varlık Yönetim A.Ş.'nin tüm TGA portföyünü satın almıştır. Tüm TGA portföyünün satın alınmasının ardından, 29.09.2016 tarihinde, Turkasset, BDDK'nın 06.08.2015 tarihli ve 6401 sayılı kararı ile kuruluş izni doğrultusunda "*Atlas Varlık Yönetim A.Ş.*" unvanı ile 18.09.2015 tarihinde 10.000.000 TL kuruluş sermayesi ile varlık yönetim şirketi olarak faaliyet göstermek üzere kurulan Hayat Varlık'ın (*21.11.2016 tarihinde, "Atlas Varlık Yönetim A.Ş." olan ticaret unvanı, "Hayat Varlık Yönetim A.Ş." olarak değiştirilmiştir.*) sermayesini temsil eden payların %99,99'unu devralmıştır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 76 80 Fax: 0216 [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0056 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esenter Mah. Büyükdere Cad.
Aşkına Avm Blok No: [illegible]
Kat No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0[illegible]832

Yine söz konusu dönemde sektörde sıkça görülen şekilde Turkasset'in 5 yıllık vergi ve harç istisna süresinin dolacak olması nedeniyle Hayat Varlık, 17.03.2017 tarihinde, BDDK'nın 23.02.2017 tarihli ve 7252 sayılı kararı ile verilen iznine istinaden Turkasset'i tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. Birleşme işlemi sonucunda Turkasset tasfiyesiz infisah yoluyla sona ermiş ve Hayat Varlık varlığını sürdüren şirket olarak kalmıştır. 2016'da, Hayat Varlık, borç tahsilatına müşteri odaklılığın getirilmesi alanındaki önde gelen uygulamaları öne çıkaran bir Harvard Business School vaka çalışmasına konu edilen ilk varlık yönetim şirketi olmuştur (*Kaynak: https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=51777; https://hbswk.hbs.edu/item/this-turkish-debt-collector-is-customer-centric*).

2017 yılında EBRD ve ICBC tarafından 120 milyon TL tutarında tahsis edilen sendikasyon kredisi, Hayat Varlık'ın borçlanma kaynaklarını çeşitlendirmiş olup vade uzatılmasına katkıda bulunmuştur.

Aynı yıl içerisinde Hayat Varlık çalışan gelişimi alanında Brandon Hall Excellence in Education 2016 ve 2017 ATD Best ödüllerini kazanmıştır.

2018 yılında ise Hayat Varlık "Great Place to Work" tarafından düzenlenen En İyi İşveren listesinde yer almıştır. (*Kaynak: https://excellenceawards.brandonhall.com/winners/; https://www.td.org/insights/atd-announces-40-winners-in-15th-annual-best-awards; https://www.capital.com.tr/haberler/tum-haberler/2014un-en-iyi-isverenleri-aciklandi?sayfa=%203*)

Dünya Varlık Dönemi

Dünya Varlık ise, BDDK'nın 18.04.2019 tarihli ve 8329 sayılı kararı ile kuruluş izni verilmesini takiben, 30.05.2019 tarihinde 20.000.000 TL'lik ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Akabinde Şirket BDDK'nın 19.03.2020 tarihli ve 8959 sayılı kararı ile ise faaliyet izni alarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in asıl kuruluş amacı 18.09.2015 tarihinde kurulmuş olan Hayat Varlık'ın devamı yıllarda bu vergi avantajını sürdürmesidir. Dolayısıyla, Şirket'in ana kurucu ortağı (%99,5) olan Hayat Varlık'ın 5 yıllık vergi ve harç istisna süresinin dolacak olması sebebiyle yine söz konusu dönemde sektörde sıkça görülen şekilde Şirket ile kolaylaştırılmış birleşme işlemi yapılmıştır. Şirket Hayat Varlık'ı tüm aktif ve pasifleri ile birlikte BDDK'nın 19.06.2020 tarihli ve 9065 sayılı kararı ile verilen iznine istinaden 30.06.2020 tarihinde birleşme yoluyla devralmıştır.

Dolayısıyla Dünya Varlık, Hayat Varlık'ın devamı niteliğinde faaliyetlerini sürdürmek amacıyla kurulmuş ve birleşme işlemini gerçekleştirmiştir.

Şirket, organik büyüme ve birleşme ve devralmalar yoluyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut pazar payına ulaşmıştır.

Şirket Nisan 2021'den bu yana FKB'ye üyedir. FKB 6361 Sayılı Kanun'un ilgili maddelerine göre teşekkül eden, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Kurumsal yapısı itibarıyla FKB, Türkiye ekonomisinin üretim, satış ve tüketim kanallarının üçünde de yer alan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman, Varlık Yönetim ve Tasarruf Finansman" sektörlerinin çatı kuruluşudur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ayazağa Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Kısmı Ahlye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 392 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Iç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 034 7832

6.2. Yatırımlar

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in yatırımları ağırlıklı olarak bankaların TGA portföylerine yapılmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan TGA portföylerine ilişkin yapılan yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Yıl	Satın alınan portföylerin anapara bedeli (bin TL)	Satın alma bedeli (bin TL)	Tahsilat bedeli (bin TL)
2020 (*)	185.540	17.310	344.166
2021	357.619	80.401	450.974
2022	828.418	189.686	831.079
3Ç 2023	2.070.807	922.665	1.225.074

(*) Şirket Hayat Varlık'ı tüm aktif ve pasifleri ile birlikte BDDK'nın 19.06.2020 tarihli ve 9065 sayılı kararı ile verilen iznine istinaden 30.06.2020 tarihinde birleşme yoluyla devralmış olup, anılan bu devralma yoluyla birleşme ile birlikte, 30.06.2020 tarihi itibarıyla 12.437 milyon TL kalan anapara tutarlı TGA Dünya Varlık'a intikal etmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan diğer yatırımlar ise aşağıdaki gibidir:

Yatırımlar (bin TL)	2020	2021	2022	3Ç 2023
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.789	6.220	7.934	17.986
Maddi Duran Varlıklar	8.078	13.969	29.391	5.576

Şirket'in maddi olmayan duran varlık yatırımları, Şirket'in faaliyetleri sırasında Öngörülen Kalan Tahsilatın projeksiyonu için kullandığı Şirket'in kendisi tarafından satın almayı düşündüğü TGA portföylerinin değerleme ve fiyatlandırması için geliştirilen, satın aldığı TGA portföyleri için ise Experian ile iş birliği içinde geliştirilen makine öğrenmesi destekli modeller olan yazılımlar ve 2021 yılında devreye alınan UYAP ile entegrasyonu sağlayan T-HOS hukuk otomasyon sistemi ile Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı diğer yazılımlar, lisanslar ve entegrasyon kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlık yatırımları demirbaşlar, nakil vasıtalar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Özellikle 2021 yılında yapılan yatırımların 8,7 milyon TL'si özel maliyetlerden; 3,1 milyon TL'si nakil vasıtalar; 2,1 milyon TL'si demirbaşlardan oluşmakta iken 2022 yılında yapılan yatırımların 7,3 milyon TL'si nakil vasıtalar, 16,1 milyon TL'si demirbaşlar ve 5,9 milyon TL'si özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket 2021 yılında yeni genel müdürlük binasına taşınmış olup TFRS 16 standardı kapsamında 10 yıllık kira sözleşmesini maddi duran varlık olarak 23.149 bin TL, 2022 yılında ise 11.449 bin TL olarak aktifleştirmiştir. Bu tutar ilave bir yatırım olmayıp, muhasebe standardı gereği ilgili yılın bilanço kalemine sınıflandırılmıştır.

Şirket yatırımlarını özkaynak, banka kredileri ve ihraç ettiği sermaye piyasası borçlanma araçları ile finanse etmektedir. Bu doğrultuda, İzahname dönemleri itibarıyla ödenen portföy alım bedellerinin banka kredileri ve sermaye piyasası aracı borçlanma araçları ihracı dağılımına oransal olarak aşağıda yer verilmiştir:

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş

Alım Bedeli Ödemesinde Kullanılan Kaynak	Alım Bedeli Ödemesinde Kullanılan Kaynağın Oranı (%)			
	2020	2021	2022	3Ç 2023
Banka Kredileri	100	88	62	-
Borçlanma Aracı İhracı	-	12	-	-
Özkaynak	-	-	38	100
Toplam	**100**	**100**	**100**	**100**

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

Şirket'in 6.2.1 bölümünde sunulan yatırımları İzahname tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımı bulunmamaktadır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

VYŞ Mevzuatı Tahtında Faydalanılan Teşvikler

1. Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler ve bununla ilgili olarak düzenlenen kağıtlar, Damga Vergisi Kanunu'na göre ödenecek damga vergisinden, Harçlar Kanunu'na göre ödenecek harçlardan, KKDF'ye yapılacak kesintilerden ve Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 39. maddesi hükmünden istisnadır.
2. Katma Değer Vergisi Kanununun 17/4-(1) bendinde yer alan düzenlemeye göre; varlık yönetim şirketlerinin bankalar, özel finans kurumları ve diğer mali kurumlardan devraldığı alacakların tahsili amacıyla bu alacakların teminatını oluşturan mal ve hakların (müzayede mahallinde satış dahil) teslimi KDV'den istisna edilmiştir.
3. Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca, 01.01.2022 tarihi öncesinde, varlık yönetim şirketleri, kuruluş işlemleri de dahil olmak üzere kuruldukları takvim yılı ve bunu izleyen beş yıl süresince Gider Vergileri Kanunu gereği ödenecek BSMV'den de istisna iken, 01.01.2022 tarihinden itibaren yürürlükte olmak üzere, söz konusu BSMV istisnası yürürlükten kaldırılmıştır. Zira, Gider Vergileri Kanunu uyarınca banka ve sigorta şirketlerinin 6361 Sayılı Kanun'a göre yaptıkları işlemler hariç olmak üzere, her ne şekilde olursa olsun yapmış oldukları bütün muameleler dolayısıyla kendi lehlerine her ne nam ile olursa olsun nakden veya hesaben aldıkları paralar BSMV'ye tabidir. VYŞ'ler de iştigal konularının Gider Vergileri Kanunu 28. maddesi kapsamında kalması itibarıyla, Gider Vergileri Kanunu'nun uygulanmasında banker sayılmakta olduklarından yaptıkları işlemler kural olarak BSMV'ye tabidir. İzahname tarihi itibarıyla VYŞ'lerin yapacakları işlemler bakımından BSMV kesinti oranı %5'tir.

Diğer Teşvikler

Şirket ile ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessna
Plaza 2. Blok No:4 K:7 B:[illegible] Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic/Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 332 084 7832

Teşvik Gelirleri (TL)	2020	2021	2022	3Ç 2023
5510 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik	1.927.462	2.334.128	3.881.077	6.345.710
14875 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik	1.946	22.753	43.152	67.587
6111 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik	36.201	110.910	308.656	464.468
15510 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik	-	-	-	200.704

1. 5510 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik: SGK Kanunu'nun 81. maddesinin birinci fıkrasının (ı) bendi uyarınca, özel sektör işverenleri, çalıştırdıkları sigortalılara ilişkin malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinin işveren hissesinin (%11) beş puanlık kısmına isabet eden tutar kadar indirimden yararlanabilmektedir. Teşvikten yararlanmak için aylık prim ve hizmet belgesinin/ muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin yasal süresinde verilmesi ve primlerin yasal süresi içinde ödenmesi, prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcunun bulunmaması veya borçlarının çeşitli kanunlar gereğince yapılandırılmış veya taksitlendirilmiş olması ve bu yapılandırmanın veya taksitlendirmenin devam ediyor olması, kayıt dışı sigortalı çalıştırılmaması ya da sahte sigortalı bildiriminde bulunulmaması gerekmektedir.

2. 14875 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik: 4857 sayılı Kanunun 30. maddesi kapsamında, aynı il sınırları içinde 50 veya daha fazla sigortalı çalıştıran özel sektör işyerleri, korumalı işyerleri, kontenjan fazlası engelli sigortalı çalıştıran veya yükümlü olmadığı halde engelli sigortalı çalıştıran işyerleri, çalıştırdıkları engelli sigortalıların prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin tamamı tutarında teşvikten yararlanabilmektedir. Teşvikten yararlanmak için engelli sigortalı çalıştırılması, aylık prim ve hizmet belgesinin veya muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin yasal süresinde verilmesi ve primlerin ödenmiş olması gerekmektedir.

3. 6111 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik: 4447 sayılı Kanunun Geçici 10. maddesi uyarınca, özel sektör işverenleri, 31/12/2023 tarihine kadar işe aldıkları her bir sigortalı için prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesi tutarında teşvikten yararlanabilmektedir. Teşvikten yararlanmak için, sigortalı çalışanın; 01.03.2011 ile 31.12.2023 tarihleri arasında işe alınmış olması, 18 yaşından büyük olması, işe alındığı tarihten önceki alt aylık dönemde İş ve İşçi Bulma Kurumu'na verilmiş olan aylık prim ve hizmet belgelerinde kayıtlı olmaması ve fiilen çalışmaya devam ediyor olması gerekmektedir. İşyerinin ise; özel sektör işverenlerine ait olması, sigortalı çalışanın, ortalama sigortalı sayısına ilave olarak çalıştırılması, prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcunun bulunmaması veya borçlarının çeşitli kanunlar gereğince yapılandırılmış veya taksitlendirilmiş olması ve bu yapılandırmanın veya taksitlendirmenin devam ediyor olması ve aylık prim ve hizmet belgesinin/muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin yasal süresi içinde verilmesi ve primlerin yasal süresi içinde ödenmesi gerekmektedir.

4. 15510 sayılı Kanun Kapsamında Teşvik: 03.03.2023 tarihi ve sonrasında yaşlılık veya emekli aylığı talebi nedeniyle işten ayrılış bildirgesi verilen sigortalıların işten ayrılış tarihini takip eden 30 gün içerisinde aynı işyerinden sosyal güvenlik destek primine tabi çalışmaya başlaması halinde sosyal güvenlik destek primi işveren hissesinin 5 puanlık kısmına isabet eden tutar kadar indirimden yararlanılabilir. Teşvikten yararlanmak için, 03.03.2023 tarihi ve sonrasında yaşlılık veya emekli aylığı talebi nedeniyle sigortalının işten ayrılış bildirgesinin verilmesi ve sigortalının işten ayrılış tarihini takip eden 30 gün içerisinde aynı işyerinden sosyal güvenlik destek primine tabi çalışmaya başlaması,

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cosmos
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:30 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 66 Fax: 0216 392 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 178 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA MARLIK Yönetim A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad.
Istoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

sigortalının 03.03.2023 tarihi ve sonrasında yaşlılık veya emekli aylığı talebinde bulunması ve bu talebe istinaden sigortalıya 5510 sayılı Kanun'un geçici 95. maddesi kapsamında ilk defa yaşlılık veya emekli aylığı bağlanması, işyerinin özel sektör işverenine ait olması, aylık prim ve hizmet belgesinin/muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin yasal süresi içinde verilmesi, tahakkuk eden primlerin yasal süresi içinde ödenmesi, işverenin Türkiye geneli yasal ödeme süresi geçmiş sigorta primi, işsizlik sigortası primi, idari para cezası ile bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borçlarının bulunmaması ve çalıştırdığı kişileri sigortalı olarak bildirmediği veya bildirdiği sigortalıları fiilen çalıştırmadığı yönünde herhangi bir tespitin bulunmaması gerekmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Dünya Varlık, BDDK'nın 19.03.2020 tarih ve 8959 sayılı kararı kapsamında düzenlenen faaliyet iznine dayalı olarak, Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi ile VYŞ Yönetmeliği ve diğer uygulanabilir mevzuat uyarınca lisanslı bir "varlık yönetim şirketi" olarak faaliyet göstermektedir.

Varlık yönetim şirketleri, Kaynak Kuruluşlar olan TMSF'nin, yurtiçi ve yurtdışında yerleşik bankaların, özel finans kurumlarının, diğer mali kurumların ve kredi sigortası veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ve diğer varlıkları satın alabilirler ve satabilirler. Varlık yönetim şirketleri ayrıca söz konusu alacakların ve diğer varlıkların tahsilatı, yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere devri konularında aracılık ve danışmanlık ile, diğer şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında da danışmanlık hizmeti verebilirler.

Dünya Varlık, başta bankaların bireysel, KOBİ, ticari, kurumsal segmentlerindeki teminatlı ve teminatsız tüm kredi portföyleri olmak üzere, tüm finansal kuruluş alacak portföylerine yatırım yapan ve tahsilat süreçlerini yöneten bir Varlık Yönetim Şirketi'dir.

Varlık Yönetim Şirketleri İşleyişi

Varlık yönetimi sektöründe yaygın olan iş modeli, TGA portföylerine yatırım ve bu portföylerden tahsilat olmak üzere iki ana evreden oluşmaktadır. Birinci evre Kaynak Kuruluşlar tarafından satışa sunulan TGA portföyleri için teklif edilecek bedeli belirlemek üzere değerleme yapılarak satın almanın gerçekleştirildiği yatırım aşaması, ikinci evre ise satın alınan portföylerdeki alacakların çözümlenerek tahsil edildiği ve gelire dönüştürüldüğü tahsilat yönetimi aşamasıdır.

Yatırım Evresi

- *Satışa Konu TGA Portföyünün Belirlenmesi ve Satışa Davet:* TGA portföyünün satış süreci bir Kaynak Kuruluşun satışa konu etmek istediği alacakları belirleyerek satışa konu portföyü oluşturmasıyla başlar. Kaynak Kuruluş satışa çıkarmak istediği bireysel, KOBİ, ticari, kurumsal gibi farklı alacak segmentlerinden, teminatlı ve/veya teminatsız krediler seçerek bir veya birden çok sayıda portföy oluşturur. Oluşturulan portföylerin adedi, niteliği ve büyüklüğü Kaynak Kuruluşun TGA oranları olduğu kadar karlılık ve operasyonel verimlilik gibi çeşitli alanlardaki stratejilerine göre değişkenlik gösterebilir.

  Kaynak Kuruluşlar satışa konu etmek istedikleri TGA portföylerini, münferit bir risk grubundan oluşmadığı sürece, ihale usulü dışında bir yöntemle satışa sunamazlar. Kaynak

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeğer Cd. Cesana Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:1 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 60 Fax: 0216 332 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Bostanlı Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 022 084 7832

Kuruluşlar portföy hazır olduğunda, VYŞ Yönetmeliği'nin 18. maddesinin 3. fıkrası kapsamında VYŞ'leri ihaleye davet eder. İhale daveti Kaynak Kuruluşun kendi internet sayfasında ve ana sayfada görünecek şekilde en az 5 iş günü boyunca yayınlanır, söz konusu davet ihale şartlarını ve devredilecek TGA portföyünün özelliklerini içerir. Kaynak Kuruluş tarafından ihaleye katılacak VYŞ'lere ihale öncesi portföye ilişkin incelemede bulunabilmeleri için 10 iş gününden az olmamak üzere eşit süre verilir, bu süre içinde aynı bilgi ve belgeler paylaşılır. VYŞ'leri ihalede teklif edilecek fiyatlarını belirlemek üzere, söz konusu bilgi ve belgeleri inceleyerek TGA portföyünün değerlenmesi sürecine başlarlar.

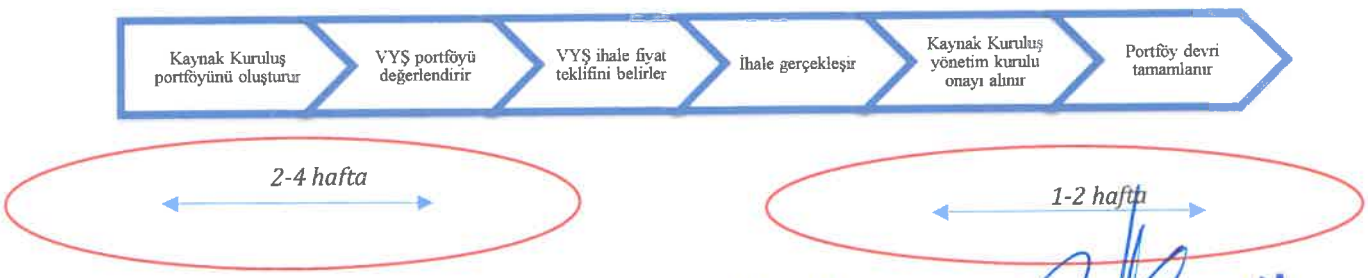
- *Değerleme Çalışmaları:* Kaynak Kuruluştan temin edilen, satışa konu alacaklar ile varsa teminatlar hakkında detaylı bilgiler içeren veri paketleri üzerinden yapılan değerleme çalışmaları sırasında, alacakların niteliğine bağlı olarak farklı yöntemler kullanılmaktadır. Özellikle bireysel veya KOBİ kredilerinden oluşan, genellikle teminatsız, yüksek adette çeşitlendirilmiş alacaklar içeren portföylerde değerleme işlemleri, VYŞ'nin geçmişte satın aldığı benzer nitelikte alacakların tahsilat performansı üzerinden istatistiki ve makine öğrenmesi algoritmalarıyla kendine özel olarak geliştirdiği finansal modeller kullanılarak yapılmaktadır. Ticari ve kurumsal nitelikte, görece yüksek tutarlı ve teminatlı alacaklar ise ayrıntılı olarak finansal ve hukuki yönleriyle tek tek değerlendirmeye tabi tutulur.

  Değerleme sırasında kullanılan yöntemler VYŞ'lerin bu konudaki tecrübelerinin çeşitliliği, çalışanlarının bilgi birikimleri, geçmişten bugüne borçlu davranışlarına ilişkin elde ettikleri verinin zenginliği, veri bazlı model geliştirme becerileri gibi birçok unsura dayalı olarak değişkenlik göstermektedir. Değerleme işlemleri sonucunda oluşan tahsilat tahminleri ve nakit akış projeksiyonları kullanılarak hesaplanan ihale teklif fiyatları ise VYŞ'lerin sermaye ve fonlama kapasitelerinin yanı sıra büyüme stratejilerine ve rekabet iştahlarına dayalı olarak şekillenmektedir.

- *İhale ve Yatırımın Gerçekleştirilmesi:* İnceleme ve değerleme için tanınan sürenin sonunda Kaynak Kuruluş tarafından kuralları belirlenerek ilan edilmiş olan ihale yöntemi ile satış gerçekleştirilir. Ağırlıklı satış yöntemi olarak elektronik veya fiziki açık artırma ile ihale tercih edilmekle birlikte kapalı zarfla teklif, aşamalı eleme sonrası açık artırma gibi birçok yöntem de kullanılmakta, münferit bir risk grubundan alacaklar için ise müzakere yöntemi de tercih edilebilmektedir. İhalede en yüksek teklifi veren VYŞ'nin teklifi ilgili Kaynak Kuruluşun yönetim kurulu tarafından onaylandığı takdirde, TGA portföyünün devir (temlik) işlemlerine başlanır.

  İhaleyi kazanan VYŞ ile Kaynak Kuruluş arasında devir sözleşmelerinin imzalanması ve eş zamanlı olarak alım bedelinin ödenmesi sonrasında söz konusu TGA portföyüne ilişkin değerleme aşamasında paylaşılmamış diğer detaylı bilgiler (hukuki belgeler ve kredi belgelerinin kopyalarını da içerebilir) de dahil olmak üzere tüm veriler VYŞ'ye elektronik ortamda aktarılır, bu şekilde yatırım evresi tamamlanır.

Kaynak Kuruluş'un satış ilanından itibaren değerleme, ihale ve devir işlemlerinin tamamlanması genellikle 3 ilâ 6 hafta arasında bir sürede tamamlanmaktadır.



Tahsilat Yönetimi Evresi

VYŞ nezdinde gelir yaratan tahsilat yönetimi ve yasal takip süreçleri, TGA portföyünün devir işlemlerinin tamamlanması ile başlar.

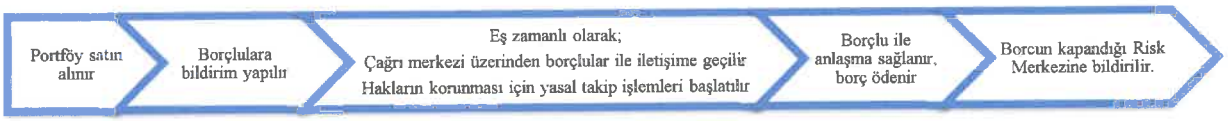
- *Borçlulara Bildirim:* VYŞ devir aldığı TGA portföyündeki alacaklardan takip ve tahsil işlemlerine başlamadan önce, ilgili borçlulara devir işleminin gerçekleştiğine dair yazılı bildirimde bulunur. Borçlunun VYŞ ile yaptığı ilk görüşmede ise borcun kaynağı, detayları, yasal harç ve masraflar hakkında bilgilendirme yapılır, sonrasında borçlu ile müzakere ve uzlaşma görüşmelerine başlanır.
- *Müzakere, Uzlaşma ve Tahsilat:* VYŞ borçluların kimlik ve iletişim bilgilerini tespit eder, VYŞ Yönetmeliği gereği borçlular, yasal temsilcileri ve KVVK uyarınca borçluların verilerinin paylaşılmasına ilişkin açık rıza verdiği kişiler dışında, üçüncü kişilere borçla ilgili herhangi bir bilgi veremez ve iletişim kuramaz.

  Müzakere ve uzlaşma süreci, borçluların mali durumlarının gelişimine göre farklılaşmakta, borçluların bir kısmı devir işlemi sonrasında avantajlı tekliflerden faydalanarak kısa sürede borçlarını kapatırlarken, bazı borçlulardan tahsilat ancak yıllar içinde gerçekleştirilebilmektedir.

  Bu sürede genellikle borçlu ile iletişim devam ettirilmekte, uygun zaman ve koşulların oluşması gözetilerek borcun kapatılması için uzlaşma sağlanmaya çalışılmaktadır.

  Uzlaşma koşulları peşin ödemeler olduğu kadar vadeli ve taksitli ödeme planlarını da kapsayabilmektedir. Ödemenin yapılmasını takip eden gün kalan anapara borç tutarı, anlaşma sağlanan toplam ödemenin tamamlanmasını takip eden gün ise borcun kapandığına dair Risk Merkezi'ne bildirim yapılarak borçlunun kredi sicili güncellenir. Borçluya borcunun bittiğine dair bilgilendirme ayrıca yapılır. Borçlunun talebi halinde ilgili icra takip dosyalarına haricen tahsilat bildirimi yapılır. Uzlaşma ile borcun çözümlenmesi gerek VYŞ gerekse borçlu için öncelikli tercih edilen ve en düşük maliyetli yöntemdir.
- *Yasal Takip İşlemleri:* VYŞ'ler genellikle uzlaşma ve tahsilat süreçleri ile eş zamanlı olarak, hukuki hakların korunması için gerekli olan hukuki işlemleri de başlatabilmekte, seçici olarak tahsilat artırıcı hukuki işlemler, teminatlı alacaklara ilişkin hukuki işlemler ve ticari/kurumsal alacaklarda varsa iflas veya konkordato gibi borçlunun davalarını ve icra işlemlerini de takip ederek gerçekleştirmektedirler.

Tahsilat yönetimi aşaması VYŞ için genel zamanaşımı süresi olan 10 yılı aşan sürelerde nakit akışı ve gelir yaratmakta, TGA portföyünde yer alan her bir alacağın çözümlenmesine kadar devam etmektedir.



Şirketin Yönettiği TGA Portföyü

Dünya Varlık, 30.09.2023 tarihi itibarıyla 43 farklı banka ve finansal kuruluşun 227 portföyünü devir/temlik almış olup, söz konusu portföyler için gerçekleştirmiş olduğu toplam yatırım tutarı 2,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

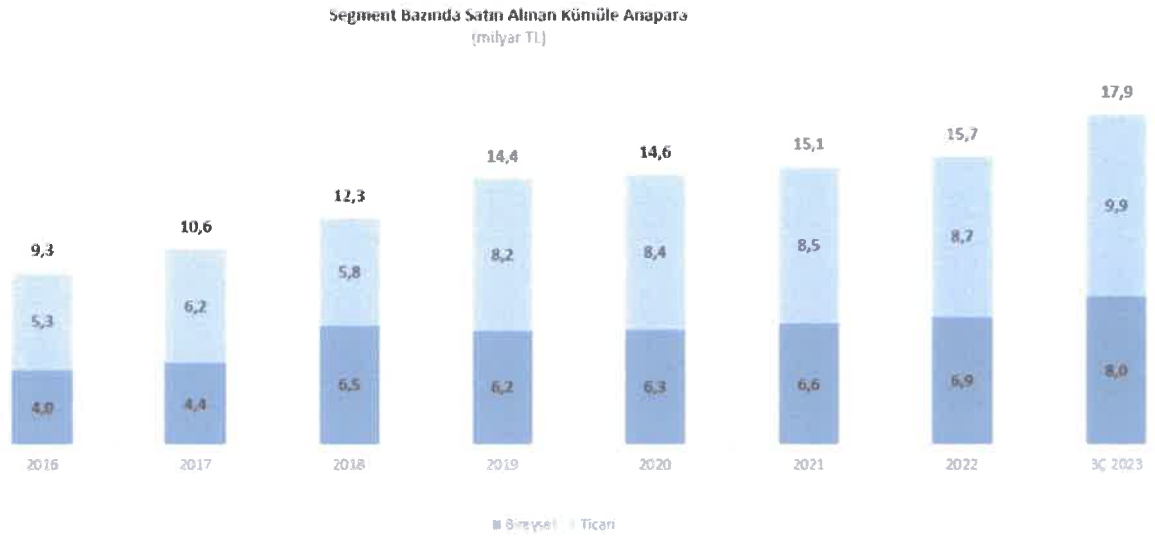
FKB tarafından 30.09.2023 tarihi itibarıyla yayınlanan özet VYŞ sektör raporuna göre, sektörün kuruluşundan itibaren Türkiye'de yaklaşık 90,7 milyar TL tutarında portföy satışa çıkarılmıştır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sarıy Mh. D. Asman Büyükdeniz Cd. Cesaas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:15 Üzerinliye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 332 12 75 Bağlıdıcı Kurumlar V.D. 478 0026 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

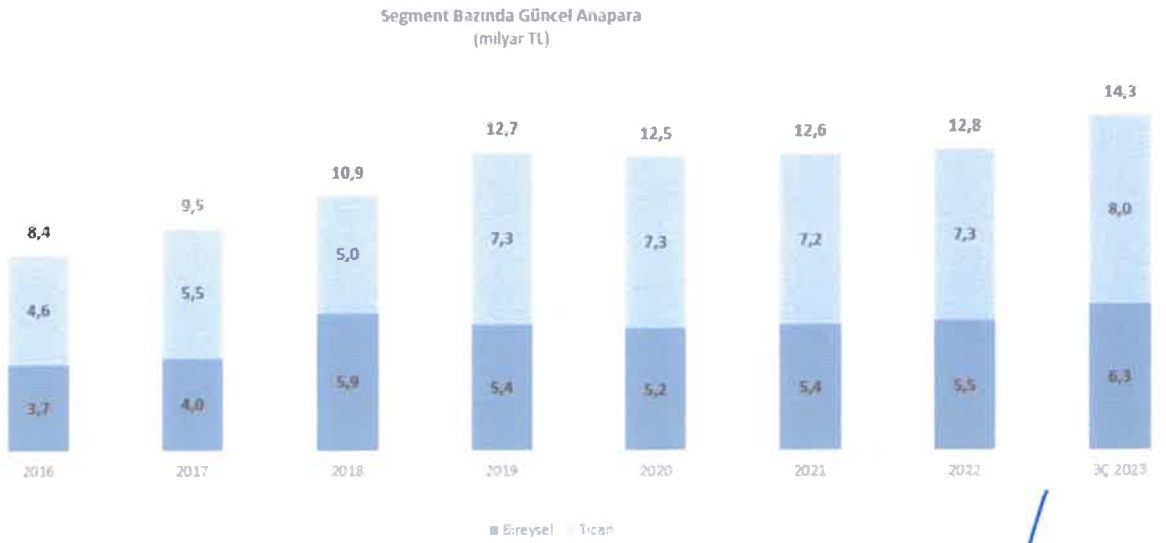
Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Asteria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7632

Dünya Varlık'ın TGA portföylerine yapılan toplam yatırımlar içindeki pazar payı %20 seviyesine ulaşmıştır. Şirket, yatırım yaptığı bu portföyler kapsamında 1,8 milyon borçlunun 3 milyon adet kredisini ve 17,9 milyar TL kredi anapara bakiyesini devir almıştır. Şirket'in borçlu segmentleri bazında yıllar itibarıyla satın aldığı kümüle anapara portföyü verilerine aşağıda yer verilmiştir.

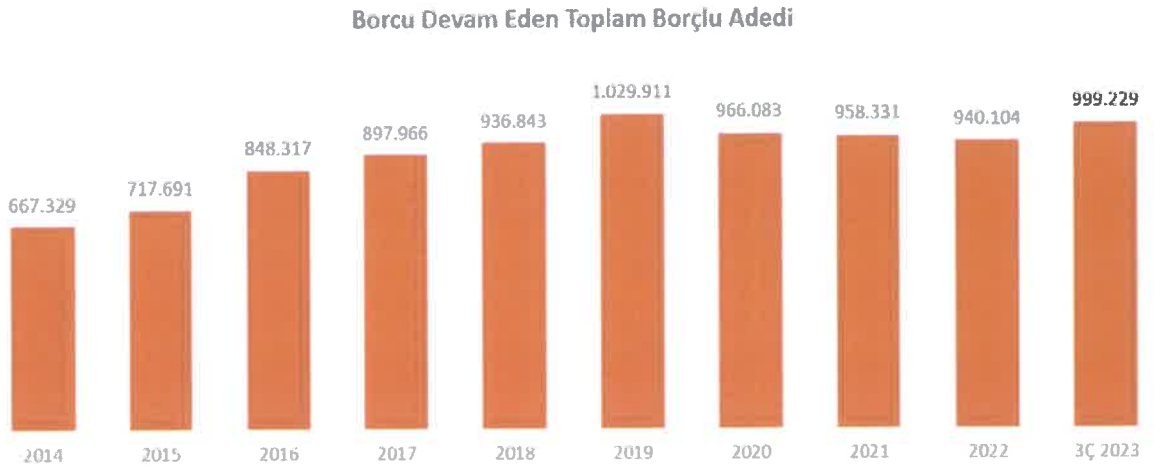


Tahsilat ile çözümlenen borçlar sonrasında 30.09.2023 itibarıyla Dünya Varlık'ın yönettiği TGA portföylerinin bakiye anaparası 14,3 milyar TL, faiz dahil bakiyesi ise 65,6 milyar TL, yönettiği asıl borçlu adedi 999 bindir. Şirket'in son 10 yıllık dönemde yönettiği portföy büyüklüğü ve borçlu adetlerinin seyrine ilişkin verilere aşağıda yer verilmiştir.



İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Büyükdere Cad. Ceresa Plaza 2 Blok Kat:7 No:10 Maslak/İST.
Tel: 0212 [illegible] Fax: 0212 [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 469 0006 787
Mersis No: 0469006787000001 Ticaret Sicil No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Metrocity Avm Blok No: 127
Kat:Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0[illegible]7832



Dünya Varlık, yönettiği TGA portföylerinden 30.09.2023 tarihine kadar 932.401 adet borcu çözümleyerek kurulduğu günden bu yana toplam 5,6 milyar TL tahsilat gerçekleştirmiştir. Portföylerden sağlanan tahsilatlar 10 yıldan uzun süre ile nakit akışı sağlayabilmekte olup, Dünya Varlık 2008 yılında devir aldığı ilk özel banka portföyünün 2023 yılı itibarıyla 15. yılında dahi yönetim ve tahsilatına devam etmektedir. Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla yatırım yaptığı portföylerinden takip eden 10 yıl için 5,1 milyar TL tahsilat beklentisi bulunmakta olup, aynı dönem finansal tabolarına yansıdığı üzere bu tutar aktifinde yer alan "krediler, net" değerinin 2 katıdır.

30.09.2023 tarihi itibariyla Şirket'in toplam 14,3 milyar TL çözümlenmemiş bakiye anapara alacağı, %44'ü bireysel, %35'i ticari ve %22'si teminatlı alacaklardan oluşmaktadır.

- *Bireysel krediler*; borçlu adedi yüksek, anapara tutarı görece düşük, büyük oranda ihtiyaç kredisi gibi teminatsız (maaş haczi olanlar dahil olmak üzere) tüketici kredileri ve bireysel kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.
- *Ticari ve kurumsal krediler*; teminatsız kurumsal, ticari ve KOBİ kredileri ve ticari/kurumsal kredi kartları ile bu kredilerin kefil ve çek borçlularından olan alacaklardan oluşur. Devir sözleşmesinde belirlenen oran dahilinde borçludan yapılan tahsilatın bir kısmının Kaynak Kuruluşa aktarıldığı hasılat paylaşımlı alacaklar dahildir.
- *Teminatlı krediler*; ipotek ile teminatlandırılmış veya haciz ya da rehin yolu ile teminat altına alınmış veya alınabilecek her türlü krediden oluşmaktadır.

Yıllara sair yatırım kararları sonucu son derece yaygın bir alacak portföyü oluşturmuş olan Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla yönettiği TGA portföylerinin Kaynak Kuruluş tipi bazında dağılımına aşağıda yer verilmiştir:

Kaynak Kuruluş Tipi	Portföy İçinde Oranı
Banka	%87
Leasing	%2
Faktoring	%1
Finansman Şirketi ve Diğer (*)	%10
Genel Toplam	**%100**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmos Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 632 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0038 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Istoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

(*) Diğer içerisinde ağırlıklı olarak varlık yönetim şirketlerinden satın alınan portföyler yer almaktadır.

Şirketin Portföy Değerleme ve Yatırım Süreçleri

Portföy alımlarını rekabetçi şartlarla bünyesine katmayı hedefleyen Şirket'in portföy değerleme çalışmaları, tahsilat projeksiyonlarını ve tahsilat giderlerini öngörme başarısında belirleyici olup, mevcut ve gelecek dönem karlılığı üzerinde önemli etkiye sahiptir.

Dünya Varlık 15 yıldır aktif bir yatırımcı olarak düzenli portföy alımlarına devam etmesi sonucu, borçlu davranışları ve farklı kredi tiplerindeki gelişmeleri takip edebildiği son derece yaygın bir veri tabanına sahiptir. Söz konusu veri tabanında yer alan veri zenginliği, Şirket'in tahsilatları isabetli bir şekilde tahmin etmesine yardım eder; rekabetçi fiyat ve karlı getiri oranı arasındaki dengeyi yönetmesini sağlar. Bu özel veri tabanı aynı zamanda borçluların da segmentlere ayrılması ve borçlu bazlı doğru bir tahsilat stratejisinin belirlemesini sağlar.

Sektörün en eski şirketlerinden biri olarak, uzun yıllar içinde elde ettiği tecrübe çeşitliliği, bilgi birikimi, 1,5 milyondan fazla borçlu verisi, 15 yıllık tahsilat performansı bilgilerini içeren zengin veri tabanı ve LBT Varlık döneminden itibaren kendi ekibiyle geliştirmiş olduğu "Nimbus / Unity" adlı yazılım sayesinde Dünya Varlık, değerleme süreçlerinde yüksek öngörü ile tahsilat projeksiyonları yapmasını sağlayan, makine öğrenmesi algoritmalarıyla desteklenen, her borçlu segmenti bazında ayrı geliştirdiği, kendine özel ileri istatistiki finansal modellere sahiptir. Satışa sunulan TGA portföylerini hızlı, etkin ve yüksek bir doğrulukla değerleme becerisi Şirket'in rekabet gücünü artırarak sektördeki konumunu güçlendirmektedir.

Şirket'in portföy değerleme ekibinde genel müdür ile analitik, tahsilat, hukuk ve mali işler yöneticileri yer almaktadır. İhale katılım kararları ve hangi tutar aralığında fiyat teklifi yapılacağı yönetim kurulu başkanı, görevlendirilen yönetim kurulu üyesi ve genel müdürden oluşan yatırım komitesi tarafından belirlenir.

Özellikle bireysel veya KOBİ kredilerinden oluşan, genellikle teminatsız, yüksek adette çeşitlendirilmiş alacaklar içeren portföylerin tahsilat projeksiyonları için istatistiki finansal yatırım modelleri kullanılmakta, olası olumsuz konjonktürel gelişmelere karşı uygulanan stres testleri de göz önünde bulundurularak değerleme işlemleri yapılmaktadır.

Ticari ve kurumsal nitelikte, görece yüksek tutarlı ve / veya teminatlı portföyler ise değerleme sürecinde hukuk ve tahsilat ekipleri tarafından ayrıntılı olarak finansal ve hukuki yönleriyle tek tek incelenmekte, mevcut ve olası teminatların değeri, nakde çevrilme olasılıkları tahminlenerek kredi alacağı bazında özel çalışma yapılmaktadır.

Şirket yaptığı bu çalışmalarla getiri hedefini karşılayan ve aşma potansiyeli olan portföyleri satın almayı amaçlar, portföy satın alma süreçlerindeki yaklaşımı ise fiyat ve getiri disiplinini her durumda sürdürmeye yöneliktir. Değerleme işlemleri sonucunda Şirket'in yatırım ekibi, tüm ana varsayımların hassasiyetini ölçmek amacıyla birden çok senaryo ve duyarlılık analizi gerçekleştirir, oluşan tahsilat tahminleri ve nakit akış projeksiyonlarını kullanarak farklı varsayım ve senaryolara ilişkin mali sonuç ve getiri analizleri hazırlar. Değerleme sürecinin kapsamlı sonuçları ve önerilen ihale teklif fiyatlarını içeren nihai rapor yatırım komitesine sunulur. TGA portföyünün satın alınmasına yönelik teklif düzeyleri ve ihale stratejisine ilişkin nihai karar, 15 milyon TL tutarına kadar alımlar için genel müdürün, aşan tutarlar için yatırım komitesinin yetkisindedir.

Yatırım gerçekleştirildikten sonraki dönemler itibarıyla, Şirket'in gerçekleşen tahsilatlarının yatırım anında belirlenen tahsilat hedeflerine olan uzaklığı düzenli olarak değerlendirilerek sapmaların nedenleri incelenmekte ve gerekli görülen aksiyonlar alınmaktadır. Sürdürülebilir

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme
Plaza 2 Blok No:4 K:7 Daire Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4710036787
Mersis No: 0476003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 121
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0347832

şekilde hedefleri aşan başarılı gerçekleşme oranları, Şirket'in veriye dayalı hassas analitik modelleme yetkinliğini etkin bir şekilde kullanılmasının sonucu ortaya çıkmaktadır.

Faaliyetlerine 2008 yılında LBT Varlık olarak başlamış olan Dünya Varlık, ilk portföyünü satın aldığı 2008 yılından günümüze yatırım yaptığı portföylerden tahsilat yaparak nakit akışı sağlamaya devam etmektedir. 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihleri ile biten 12 aylık dönemler itibarıyla, 10 yıl ve öncesinde satın alınmış olan portföylerden gelen tahsilatların toplam tahsilatlar içindeki payının sırasıyla %20 ve %24 seviyelerinde olduğu dikkate alındığında, TGA portföylerinin 10 yılı aşan süreler ile verimli olarak işlenebildiği ve yapılan yatırımların öngörülenin ötesinde geri dönüş verimliliği sağlayabildiği görülmektedir.

Şirket'in Tahsilat ve Takip Süreçleri Yönetimi

Dünya Varlık tahsilat süreçlerini, portföy değerleme ve yatırım aşamasında belirlediği öngörüleri gerçekleştirmek üzere verimlilik ve sonuç odaklı bir yaklaşımla, teknolojiyi etkin kullanarak yönetmektedir.

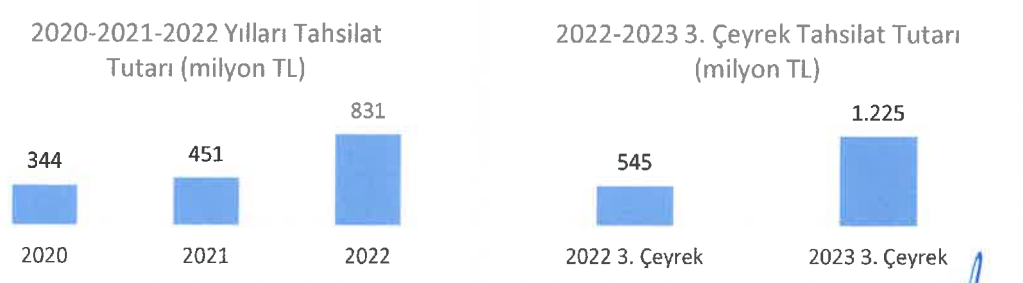
Şirket; 2008 yılında kurulan LBT Varlık'ın 2012-2015 yılları arasında Bebek Varlık Yönetim A.Ş.'nin portföylerini devir aldığı, 2014 yılında Turkasset'i devralarak birleştiği, 2016 yılında Artı Varlık'ın portföylerini devir aldığı, 2016 yılında Atlas Varlık'ı satın aldığı ve unvanını Hayat Varlık olarak değiştirdiği, 2017 yılında Hayat Varlık ile birleştiği, 2019 yılında kurulan Dünya Varlık ile 2020 yılında birleştiği 15 yıllık tarihi boyunca portföyünün gelişimini gerek organik büyüme gerekse birleşme ve devralmalar yoluyla düzenli olarak desteklemiştir.

Dünya Varlık 30.09.2023 itibarıyla:

- 17 adet finansal kurumdan bireysel nitelikli borçlardan oluşan 90 adet portföy,
- 13 adet finansal kurumdan ticari nitelikli borçlardan oluşan 33 adet portföy,
- 9 adet finansal kurumdan bireysel ve ticari borçlardan oluşan 29 adet karma portföy,
- 17 adet finansal kurumdan teminatlı nitelikte ticari borçlardan oluşan 25 adet portföy,
- 6 adet finansal kurumdan araç teminatlı nitelikte ticari borçlardan oluşan 10 adet portföy,
- 3 adet farklı VYŞ'den, bireysel ve ticari nitelikli borçlardan oluşan 25 adet karma portföy,
- 7 adet finansal kurumdan 15 adet tekil ticari/tüzel borçlu portföyü olmak üzere,

toplamda 17,9 milyar TL büyüklüğünde anapara borcunu temlik aldığı 227 adet TGA portföyünün yönetim ve tahsilatını, 2008 yılında satın alınan en eski portföyler dahil olmak üzere, tüm portföylerden sürdürmektedir.

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemlerinde gerçekleştirdiği tahsilat tutarlarına aşağıda yer verilmiştir:



2020 yılında Covid-19 koşullarında 344 milyon TL tahsilat gerçekleştirilirken, pandeminin

etkilerinin kısmen hafiflediği 2021 yılındaki %31 büyüme ile tahsilatlar 451 milyon TL'ye, 2022 yılında ise Covid-19 sonrası normalleşmeye dönülmesi, borçlular ile çoklu iletişim kanalı yönetimi, tahsilat temsilcilerine portföy yönetimi anlayışı ile borçlu gruplarının yönetim sorumluluğunun verilmesi ve çağrı önceliklendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle tahsilatlar %84 büyüme ile 831 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket 2023 yılında devam ettirdiği süreç iyileştirme, veri zenginleştirme ve ödüllendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle 2022 yılının ilk dokuz ayında gerçekleştirdiği 545 milyon TL tahsilatı 2023 yılının ilk dokuz ayında %125 oranında artışla 1.225 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.

Şirket kendi geliştirmiş olduğu yazılım altyapısına ve analitik modellerine yatırım yapmayı sürdürmüş, bu sayede tüm süreçlerini ve maliyetlerini merkezi olarak takip ederek verimlilik artışı sağlarken, UYAP ile tam entegre çalışan hukuk otomasyon sistemlerinin yarattığı katma değer ile veri zenginleştirme ve varlık araştırması kapasitesini genişleterek hızlandırmış, robot kullanımını yaygınlaştırarak veri işleme ve işlem yapma sürelerini kısalmış, çevrimiçi (online) gayrimenkul ve araç değerleme algoritmaları geliştirmesi sayesinde teminatları zamanında ve düşük maliyetli işleyerek tahsilat etkinliğini artırmıştır. Ayrıca 2021 yılından itibaren finans sektörünün önde gelen veri analitiği danışmanlık şirketi Experian ile birlikte geliştirilen projeler kapsamında 10 yıllık tahsilat beklentilerini makine öğrenmesi destekli modeller ile tekrar yapılandırmış, borçlulara ilişkin detaylı segmentasyon ve tahsilat stratejileri gelişterek, müşteri bazlı teklif üreten algoritmalarını makine öğrenmesi ile güçlendirmiş, bu stratejileri Experian tarafından sağlanan Powercurve karar destek sistemi ile günlük aksiyonlarına yansıtmıştır.

Söz konusu çalışmalar sonucu karlılığı da önemli ölçüde artan Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri gelir tablosu "Faiz Gelirleri" gelişimine ve ayrıntısına aşağıda yer verilmiştir:

Faiz Gelirleri (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Brüt Tahsilat	*344.166*	*450.974*	*831.079*	*545.329*	*1.225.074*
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	*(92.905)*	*(73.336)*	*(117.190)*	*(51.885)*	*(238.573)*
Net Tahsilat	251.261	377.638	713.889	*493.444*	*986.501*
Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının değişim tutarı (*)	(22.225)	(8.312)	85.542	*(565)*	*537.021*
Kredilerden Alınan Faizler	**229.036**	**369.326**	**799.431**	**492.879**	**1.523.522**
Bankalardan Alınan Faizler	**8.185**	**10.273**	**18.759**	**11.652**	**94.945**
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-
Faiz Gelirleri	**237.221**	**379.599**	**818.190**	**504.531**	**1.618.467**

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

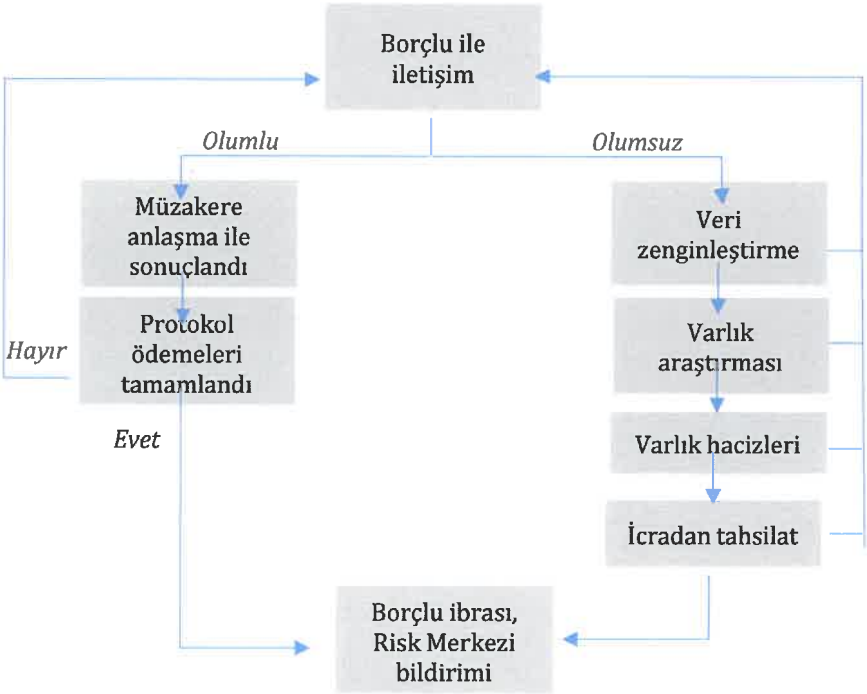
Şirket'in 2020 yılında elde ettiği 237 milyon TL faiz geliri 2021 yılında %60 artışla 380 milyon TL'ye, 2022 yılında %115 artışla 818 milyon TL'ye, 2022'nin ilk dokuz aylık faiz geliri 505 milyon TL iken 2023'ün ilk dokuz ayında %221 artışla 1.618 milyon TL'ye ulaşmıştır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 448 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Şirket'in elde ettiği verimlilik ve buna bağlı tahsilat artışı, hala devam eden borçlardan gelecekte tahsil etmeyi öngördüğü tutarları da etkilemekte, bu alacaklardan olan tahsilat potansiyelini arttırarak önemli bir değer yaratmaktadır. Bu kapsamda, 30.09.2023 itibarıyla Şirket 5,1 milyar TL tutarında 120 aylık brüt Öngörülen Kalan Tahsilat tutarına sahiptir ve TGA portföylerinin net defter değeri 2,6 milyar TL'dir.

Dünya Varlık'ın devir aldığı portföylerdeki borçların tahsilat adımı olarak öncelikli hedefi hukuki ve icrai yöntemler değil, borçlular açısından daha uygun maliyetle, hızlı ve kolay sağlanabilecek olan müzakere ile anlaşma yöntemidir. Müşteri odaklı bakış açısı ile Şirket borçlularla sürekli iletişim halinde kalarak, borçluların zaman içinde finansal ekosisteme dönmelerini sağlamayı hedeflemektedir. Borçlularla yapılan uzlaşma görüşmelerinin süresi değişkenlik göstermekte, borçlunun iş ve ailevi durumu, geleceğe dönük beklentileri ve finansal imkanlarına bağlı olarak yıllara yayılabilmektedir. Borçlular taksitlendirilmiş ödemeleri anlaştıkları bir protokol kapsamında gerçekleştirebilirken, peşin ödemede bulunmak isteyenlere avantajlı koşullar ile farklı ödeme planları önerilmektedir. Anlaşma sağlanan protokole uygun olarak tüm ödemelerin gerçekleşmesi halinde borcun kapandığına dair Risk Merkezine bildirimde bulunulmakta ve kredi sicil kayıtları güncellenmektedir.



Veri zenginleştirme ve analizi, Şirket'in faaliyetlerinin temelinde yer almaktadır ve Şirket'in fiyatlandırma ve tahsilat süreçlerinde entegre bir şekilde kullanılmaktadır. Şirket, Türkiye'deki en büyük TGA satıcılarından aldığı portföyler vasıtasıyla edindiği geçmiş verileri, kendi faaliyetleri dolayısıyla oluşturduğu veriler ile zenginleştirmektedir. Şirket bünyesindeki bu kapsamlı ve gelişmiş veri tabanı, yetkin analitik ekiplerin desteği ile Şirkete hem fiyatlama hem tahsilat süreçlerinde rekabet avantajı sağlamaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Sanayi Mah. Büyükdere Cad.
Tel: 0 212 319 20 00 Fax:
Mersis No: 0780036787000011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kat:3 Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 322 0[illegible]7832

Dünya Varlık şirket misyonu olarak borçlulara uygun ve erişilebilir şartlarla geri ödeme imkanı sağlamayı ve finansal sisteme geri kazandırmayı benimsemiş, bu amaçla borçluların kişisel durumlarının daha iyi anlaşılması sayesinde esnek ve uyarlanabilir ödeme planları sunulmasını önceliklendirmiştir. Uzlaşma yolu ile tahsilat tercihi, Şirket'in yasal sürece kıyasla daha kısa sürede ve daha az maliyetle tahsilat yapmasını sağlamaktadır. Uzlaşma yolu ile tahsilat yöntemi, hukuki süreç sonucu yapılan birim tahsilata kıyasla daha az brüt birim tahsilat ile sonuçlanabilmekte, ancak borcunu ödeyecek potansiyel borçlu kitlesini genişleterek toplam tahsilat tutarının artmasını ve daha yaygın bir kitlenin finansal sisteme geri kazandırılmasını sağlamaktadır. Şirket bu yaklaşımı ile, 2016 yılında borç tahsilatına müşteri odaklılığın getirilmesi alanındaki en iyi uygulamaları öne çıkaran bir Harvard Business School vaka çalışmasına konu edilmiştir. (*Kaynak: https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=51777; https://hbswk.hbs.edu/item/this-turkish-debt-collector-is-customer-centric*).

Borçlular ile ortak fayda paydasında buluşarak, sulh yolu ile yapılan hızlı tahsilatı önceliklendiren Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılında sulh yolu ile yapılan tahsilatlarının toplam tahsilata oranları sıra ile %75, %72, %76'dır. 30.09.2023'te sona eren dokuz aylık dönemde ise Şirket, toplam tahsilatlarının yaklaşık %78'ini uzlaşma yoluyla tahsilat yaparak sonuçlandırmıştır.

Borçlular ile uzun vadeli, güven esaslı, yapıcı iletişim ve ikna faaliyetlerini yürütmek üzere Dünya Varlık'ın bünyesindeki kapsamlı çağrı merkezinde 30.09.2023 itibarıyla 241 adet şirket içi müşteri temsilcisi çalışmaktadır. Müşteri temsilcileri, Şirket içerisinde geliştirilmiş olan Unity adlı tahsilat yazılımını kullanmaktadır ve tahsilat faaliyetlerinin çoğunluğundan sorumludurlar. 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in borçlular ile iletişimin %89,2'si tamamen iç kaynaklar ile sağlanırken, %10,8'lik kısım esnek kapasite yönetimi ve performans kıyası amacıyla anlaşmalı dış hukuk büroları içerisindeki çağrı merkezleri ve hizmet sağlayıcılar üzerinden yürütülmektedir.

Şirket gerek iç gerekse dış hizmet sağlayıcılar üzerinden yürütülen iletişim adımlarında yüksek standartların uygulanmasına ve yasal düzenlemeler ile getirilen sınırlara uyulmasına azami önem vermektedir. Bu kalite hedefini gözetmek ve borçlulara özel teklif üretilmesini sağlamak üzere; iletişim altyapısı çok katmanlı teknolojiler ile desteklenmektedir. Tüm görüşme, anlaşma, anlaşmanın iptali, yeniden anlaşma, gerçekleşen kısmi ödemeler, borçlunun ödeme gücüne ilişkin elde edilen bilgiler veri tabanlarında kayıt altına alınıp analiz edilmekte, bir sonraki döneme ilişkin fiyatlama, iletişim ve tahsilat stratejisinin geliştirilmesinde girdi olarak kullanılmaktadır. Elde edilen bilgilerin etkin kullanımı sonucu borçlular ile iletişimin kanalı, sıklığı ve içeriği borçlunun eğilimine göre farklılaştırılmakta, ödeme güçlerine uygun ödeme teklifleri sunularak anlaşma sağlanmakta, Şirketin sürdürülebilir uzun vadeli nakit akış potansiyeli geliştirilmektedir.

Şirket stratejilerini düzenli gözden geçirme ve gelişim disiplini ile uygulamakta olduğu fiyatlama yaklaşımı sonucunda gerçekleştirdiği tahsilatlar içindeki gecikme faizi payını 2020 yılında %80,39 olarak gerçekleştirirken, 2021 yılında %84,57'e, 2022 yılında %85,74'e ve 2023 yılının ilk 9 ayında %83,46'ya taşımıştır.

(bin TL)	Uzlaşma Yoluyla, Toplam Tahsilat	İcra ve Diğer Kanallar Toplam Tahsilat	Toplam Tahsilat	Tahsilatın Gecikme Faizi Payı (%)
3Ç 2023	955.799	269.275	1.225.074	83,46
2022	627.811	203.268	831.079	85,74

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sanay Mah. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:7 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 442 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 446 0006 787
Mersis No: 0446000678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Sapphire Avm Blok No: 167
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

(bin TL)	Uzlaşma Yoluyla, Toplam Tahsilat	İcra ve Diğer Kanallar Toplam Tahsilat	Toplam Tahsilat	Tahsilatın Gecikme Faizi Payı (%)
2021	326.147	124.827	450.974	84,57
2020	256.606	87.560	344.166	80,39

Dünya Varlık alacakları ile ilgili hukuki süreçleri 29 kadrolu avukatı, 22 yasal takip görevlisi ve Türkiye çapında tüm icra dairelerinde hukuki işlemleri 39 ilde 106 adet sözleşmeli hukuk bürosu ile yönetmektedir.

Şirket hukuki süreçlerin yönetimi için halen kendi ekipleri ile geliştirdiği Unity adlı programı kullanmakta olup, 2021 yılında UYAP ile entegrasyonu sağlayan T-HOS hukuk otomasyon sistemini de devreye almıştır. Unity, manuel ve algoritma tabanlı otomatik görevlendirmelerin yapıldığı, yapılan işlemlerin çevrimiçi (online) olarak aşamaları ile takip edildiği ve geçmiş log kayıtlarının izlenebildiği, yalnızca izin verilen kullanıcı adresleri üzerinden çalışmaya imkan tanıyan, dış hukuk büroları da dahil olmak üzere tüm hukuk masraflarının ilgili dosya bazında yönetildiği bir bilgi işlem sistemidir. Şirket Unity aracılığıyla kadrolu avukatlarının ve dış hukuk bürolarının iş atama ve iş kapamalarını, performans yönetimini ve raporlamalarını doğru, verimli bir şekilde ve uygun maliyetle takip eder.

Dış hukuk bürolarının seçiminde finans sektörü alacaklarının yönetimi ile ilgili deneyimi bulunmasına önem verilmekte, çalışılan bürolar için geçmiş performansları ve işlem hızları dikkate alınarak işlem atama kotaları belirlenmekte ve performansları adet, süre ve hukuki gerekliliklere uyum yönünden izlenmektedir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Varlık yönetim sektörü, yüksek kalite ve standartların sağlanması amacıyla BDDK tarafından denetlenen ve düzenlenen, bir sektördür. Varlık yönetim şirketleri Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği çerçevesinde faaliyetlerini icra etmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 24 şirket aktif olarak faaliyet göstermektedir. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82*).

Varlık yönetim sektörü ülkenin finansal sisteminin sağlıklı işleyişini desteklerken, temel paydaşları bankalar ve borçlulardır.

Bankacılık sektörüne sağlanan temel faydalar değerlendirildiğinde, sorunlu alacaklardan arındırılma imkanı ile bankacılık sektörü ana görevi ve amacı olan finansman, kredi tahsisi işlemlerine odaklanabilmektedir. TGA'ları bilançodan çıkartan bankalar daha sağlıklı aktif yapısına sahip olarak, kredi notlarını ve sermaye yeterlilik rasyolarını yükseltebilmekte, fonlama maliyetlerini düşürebilmekte, yatırımcı ve analistler tarafından daha olumlu değerlendirmeler ile karşılanmaktadır. TGA portföylerini satan bankalar aynı zamanda operasyonel yükten ve hukuki takip operasyonun getirdiği maliyetten de kurtulmaktadır.

Borçlulara sağlanan temel faydalar açısından değerlendirildiğinde ise, borçlular geniş indirim olanakları üzerinden esnek ve uzun vadeli geri ödeme imkanlarına erişmekte, VYŞ'lerin harç ve vergi istisnaları sayesinde daha düşük maliyetli çözüm olanaklarına kavuşmakta ve finansal

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasus Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0216 [illegible] 72 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0026 787 Mersis No: 0478002678700011 Tic.Sic.No: 271081

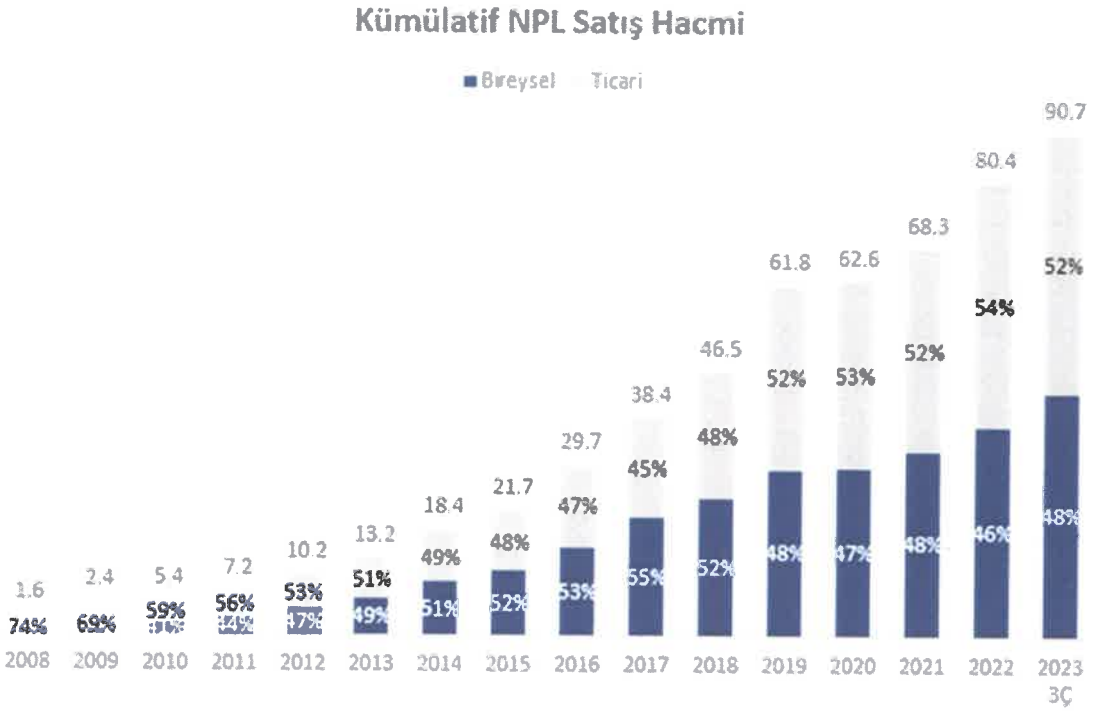
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

sisteme geri kazandırılarak ekonomik ve ticari aktivitelerine devam edebilmektedirler.

Avantajlar

Büyüyen bankacılık sektörü ve büyüyen TGA hacimleri

Varlık yönetim sektörü kuruluşundan itibaren yüksek hızda büyüme sergilemiştir. 30.09.2023 tarihli FKB verilerine göre sektör bugüne kadar bankalar ve diğer finansal kuruluşlardan 90,7 milyar TL anapara tutarında TGA portföyünü 10 milyar TL toplam yatırım tutarı ile satın almış ve bankacılık sektörüne kaynak yaratmıştır.



Kaynak: FKB Üyesi VYŞ Sektör Özet Raporu / 30.09.2023

FKB'nin 30.09.2023 tarihli Özet VYŞ Sektör raporuna göre, çözümlenen alacaklar sonrasında halen, 3,5 milyon bireysel, 0,5 milyon ticari müşterinin 72,9 milyar TL tutarında çözümlenmemiş kalan anapara borcu VYŞ'ler tarafından yönetilmeye devam etmektedir.

Bankacılık sektörü takipteki alacaklar 2020 yılında 153 milyar TL, 2021 yılında 160 milyar TL, 2022 yılında 163 milyar TL ve 30.09.2023'te 168 milyar TL olup, beklenen özel zarar karşılıkları 2020 yılında 114 milyar TL, 2021 yılında 127 milyar TL, 2022 yılında 142 milyar TL ve 30.09.2023'te 144 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. (*Kaynak: http://www.bddk.org.tr/BultenAylik/*)

2020-2023 yılları boyunca Covid-19 ve deprem felaketleri nedeniyle uygulanan genişlemeci para politikaları ve düzenleyici otoritelerin destekleyici uygulamaları sonucu bankacılık sektörünün takipteki alacaklar tutarındaki artış sınırlı kalmış, takipteki alacakların toplam kredilere oranı 30.09.2023 itibarıyla %1,53'lük tarihi dip seviyeye gerilemiştir. Bununla birlikte yükselen enflasyon nedeniyle Haziran 2023'ten itibaren devreye alınan sıkı para politikalarıyla TGA satışları hız kazanmış ve Eylül 2023 itibarıyla yaklaşık 10,3 milyar TL tutarına ulaşmıştır. Önümüzdeki 2 yıllık dönemde enflasyon ile mücadele önemleri kapsamında kredi büyümesinin kontrol altında tutulmaya devam edeceği ve maliyetinin artmasının ihtimal

dahilinde olduğu düşünüldüğünde, büyüme üzerinde oluşacak negatif yönlü baskı bankaların TGA portföylerinde de artışa yol açacağı ve orta vadede satışa sunulacak TGA portföy hacminde önemli artış görülme ihtimalinin arttığı değerlendirilmektedir.

Sektör, kuruluşundan bu yana sürdürdüğü gelişim ivmesini önümüzdeki yıllarda da devam ettirmesini destekleyecek dinamiklere sahiptir ve aşağıda kısaca özetlenmiştir.

Bankacılık sektörünün gelişmesine paralel olarak TGA hacmi artmaktadır.

2013 yılı sonu itibarıyla 29,6 milyar TL olan TGA tutarı 30.09.2023 itibarıyla 5,7 kat artarak 168,2 milyar TL'ye çıkmıştır. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr/bultenaylik*)

Bankaların 2008 yılında başlayan ve günümüze kadar devam eden TGA portföyü satışları ağırlıklı olarak özel bankalar tarafından gerçekleştirilmiştir. Şimdiye kadar kamu bankaları tarafından iki TGA portföyün satışı girişimi olmuş ancak süreçten vazgeçilmiştir. Kredi hacmi büyümekte olan kamu bankalarının gelecek dönemlerde TGA satışına başlamaya ihtiyaç duymaları sektör açısından önemli bir fırsat olacaktır. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/tr*) Ayrıca mevzuat kapsamında yurtdışı bankalardan ve finansal kurumlardan TGA alımı da mümkün hale gelmiştir.

Avrupa ve Amerika TGA piyasaları ülkemize kıyasla daha uzun geçmişine sahip olup, bu pazarlarda daha farklı hizmetlerin de sunulmakta olduğu görülmektedir. Bunlardan bir tanesi TGA satış süreçlerine yasal takip öncesinde, ilk gecikme tarihinden itibaren azami doksan bir gün içinde tahsili sağlanamayıp şüpheli hale gelen kredilerin ("erken dönem kredi alacakları") de dahil edilmesidir. Bir diğer ürün ise "*flow forward*" adı verilen, erken dönem kredi alacaklarını belirli standartlar ve bir program kapsamında VYŞ'lerin düzenli olarak satın almayı garanti ettiği satış yöntemidir. Bu yöntemde borçlu, VYŞ nezdindeki borcunu kapatmak amacıyla bankadan kredi kullanmakta, ilgili kredi ile VYŞ nezdindeki borç kapatılmakta, buna karşılık VYŞ kullanılan kredinin ödenmemesi halinde devir ve temlik almayı taahhüt etmektedir. Dünya Varlık 2015-2017 yılları arasında 31 adet TGA portföyünü "*flow forward*" yöntemi ile satın almıştır ve gelecek dönemlerde benzer şekilde alımlar yapabilecek teknik donanıma sahiptir.

BDDK nezdinde düzenlenen bir sektör olması, sektörün işleyişine ilişkin güveni pekiştirmektedir.

Sektöre duyulan güven sürdürülebilir iş modelini ve güçlü finansal performansı desteklemektedir.

Yüksek standartların uygulanmasını güvence altına alan regülasyon, bu standartlara uyum sağlayabilen şirketler için itibarlı bir yatırım ortamı teşkil ederken gerek insan kaynağı gerekse altyapı açısından önemli yatırım gerektirmekte ve aynı zamanda yüksek sektöre giriş bariyerleri oluşturmaktadır. 2021 yılında yürürlüğe giren yeni VYŞ Yönetmeliği uyarınca; VYŞ kuruluşu için gereken minimum ödenmiş sermaye 50 milyon TL'ye çıkarılmış, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında aranan nitelikler yükseltilmiş, iç sistemlerin kurulmasına yönelik daha detaylı düzenlemeler getirilmiştir. Dünya Varlık, ISO 10002 sertifikasıyla teyit edilen müşteri memnuniyeti, yönetim seviyesi ve operasyon kalitesi, mevcut yönetim kadrosu, finansal ve kurumsal yönetişim standartları ve 185 milyon TL tutarındaki ödenmiş sermayesi ile söz konusu değişikliklere ilk gününden itibaren uyumlu olarak faaliyet göstermektedir.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. D. Achar Büyükdere Cd. Cesaro
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:10 Umranıye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 6 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Çarşı No:3 Şişli / İSTANBUL
Mercirlikuyu V.D. 322 034 7832

VYŞ'ler sağlıklı çalışan finansal sistemde önemli bir fonksiyona sahiptir.

Bankacılık sistemindeki kredilerin %90'ından fazlasının canlı, zamanında ödeyen müşterilere verilmiş kredilerden oluştuğu görülmektedir. (*Kaynak: https://www.tcmb.org.tr/Araştırma ve Yayınlar/Finansal İstikrar Raporu*). Borçlarını ödemede sorun yaşayan takipteki müşterilere uzun vadeli, indirimli ve esnek yeniden yapılandırma yaklaşımlarının sunulması yerinde ve gerekli olmakla birlikte, bu imkanların aynı kurum çatısı altında yönetilen canlı kredili müşterilerde farklı beklentilere yol açarak davranışlarında ahlaki erozyona sebebiyet verme riski bulunmaktadır. Ancak yeniden yapılandırmalar VYŞ bilançoları altında, birbirine benzer nitelikte müşterilerin olduğu şirket çatısı altında yapıldığında, ahlaki erozyon riski minimize edilmektedir.

VYŞ'ler, gerek ekonomik büyüme gerekse daralma dönemlerinde karlılıkla devam eden bir iş modeline sahiptir.

Ekonomik toparlanma ve devamındaki büyüme dönemlerinde kredi hacmindeki artışa bağlı olarak bankaların TGA hacimleri oransal olarak azalmakta gerek bankaların gerek VYŞ'lerin TGA tahsilatları tipik olarak iyileşme göstermekte, VYŞ'lerin tahsilat performansındaki artış portföy ve şirket karlılığı üzerinde olumlu bir etki yaratmaktadır.

Ekonomik daralma dönemlerinde ise TGA tahsilatları yavaşlarken TGA hacmi ve dolayısıyla satışa sunulan TGA arzı artış göstermektedir. Bu dönemler VYŞ'ler için daha düşük maliyetlerle yatırım yapma imkanlarının oluştuğu fırsat pencereleri sunar.

Örnek olarak, Türk bankacılık bilançolarındaki 2017 yılı TGA oranı %3 iken, 2018 yılında bu oran %30'luk artışla %3,9'a yükselmiştir. Takip eden 2019 yılında ise TGA satışı bir önceki yıla göre %33 artış göstermiştir. Buna benzer dönemler VYŞ'ler için yatırım fırsatı yaratmaktadır.

2020 yılında Covid-19 döneminde alınan ekonomik tedbirler ve BDDK tarafından getirilen kredi sınıflandırmasına ilişkin borç erteleme tedbirleri neticesinde TGA satışları yavaşlamış ve 0,8 milyar TL ile sınırlı kalmıştır. 2021 yılında satışlar yine hızlanarak 5,7 milyar TL'ye ulaşmıştır, 2022 yılında ise 12,1 milyar TL'ye çıkmıştır. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr, https://www.kap.org.tr adreslerinde VYŞ bağımsız denetim raporları ve açıklamaları*). 2023 yılında ise yüksek enflasyon ve büyüme hızındaki yavaşlamaya bağlı olarak satışlar hızlanmış, Ocak – Eylül 2023 arası dönemde yaklaşık 10,3 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir. (*Kaynak: FKB tarafından VYŞ'ler ile paylaşılan FKB Üyesi Varlık Yönetim Şirketleri Sektör Özet Raporları*)

Diğer yandan, VYŞ'lerin portföyünde yer alan alacakların güncel tutarı, temerrüt halinde olmaları sebebiyle temerrüt faizi ile artmaya devam etmektedir. Temerrüt faizinin seviyesi alacaklarda kısmen enflasyona karşı koruyucu bir etki yaratmaktadır. Örneğin TCMB kredi kartı azami gecikme faizi oranı Aralık 2023'te aylık %3,96 (yıllık %47,5) olarak belirlenmiştir, Eylül 2023 itibarıyla son 12 aylık dönem için enflasyon %62'dir. Ayrıca 2023 yılında olduğu üzere temerrüt faizi seviyesinin enflasyon oranının altında kaldığı dönemlerde bireylerin gelir artışlarının enflasyona denk ancak borçlarının enflasyonun altında bir hızda artması nedeniyle borçlar göreceli olarak ucuzlamakta, bu durum borçluların ödeme yaparak borçları kapatma eğilimini artırmaktadır.

VYŞ sektörü gerek finansal sisteme gerekse toplumun geniş kesimlerine hizmet ve etkileri nedeniyle ekonomi politikaları ve düzenlemeleri seviyesinde dikkatle ele alınmaktadır.

Sektörün temel büyüme dinamiklerine ek olarak Mart 2021'de açıklanan Reform Paketi'nde yer alan iki başlık TGA stoğun çözümlenmesine yönelik olumlu etki açısından önemlidir: (i)

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesana Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:1 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 25 00 Fax: 0212 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0[illegible]787
Mersis No: 0478[illegible]0367870001 1 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Bankacılık Aktif Kalitesinin Arttırılması, (ii) Varlık Yönetim Şirketlerinin Kapasitesinin Güçlendirilmesi. Reform Paketi çerçevesinde atılan adımların alacak satışlarını kolaylaştırarak ivme kazandırması ve sektöre yabancı yatırımcı ilgisini artırması beklenmektedir.

Reform paketi kapsamında;

- VYŞ'lere 5 yıl süre ile tanınmış olan damga vergisi, harç, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu Kesintisi istisnası süresiz hale getirilmiştir.
- VYŞ'lerin FKB'ye üye olması sağlanmıştır.
- VYŞ'lerin daha güçlü bir yapı içerisinde faaliyet göstermeleri için 14 Temmuz 2021 tarihinde yayınlanan VYŞ Yönetmeliği ile VYŞ'lerin; zorunlu ödenmiş sermayelerinin artırılarak daha güçlü bir mali yapıya sahip olmaları, mali ve finansal işleyişleri ile müşteri ilişkilerinde uygulanacak esaslar ve TGA satış süreçlerinin dizayn edilmesiyle daha sağlam bir yapı içinde yer almaları sağlanmıştır.

Ayrıca 09.11.2022 tarihinde yürürlüğe giren 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un Geçici 3. Maddesi uyarınca, VYŞ'ler tarafından bankalardan 15.08.2022 tarihi itibarıyla devir ve temlik alınan ve 09.11.2022 itibarıyla anapara takip bakiyesi 2.500 Türk lirası ve altında bulunan bireysel nitelikli her türlü kredi sözleşmesinden kaynaklı alacakların anapara takip bakiyesinin yarısı; alacakların takibinden feragat edilmesi şartıyla, Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden ödenecektir. Şirket'in anılan Kanun kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden karşılanacak olan alacak tutarının yaklaşık 189 milyon TL tutarında olduğu tespit edilmiş olup, takip eden dönemlerde feragat işlemlerinin tamamlanabilmesi koşuluyla ilgili borçlara karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden Şirket'e ödenecek tutarın yaklaşık 80 milyon TL olması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 5,8 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir.

Dünya Varlık'ın Sektördeki Konumu ve Avantajları

Dünya Varlık, 30.09.2023 itibarıyla, toplam aktif portföy ve sermaye büyüklüğü bakımından varlık yönetim sektörünün lider şirketidir.

30.09.2023 tarihli FKB Özet Sektör Raporu verilerine göre, finansal kuruluşlar tarafından VYŞ'lere devredilen toplam TGA anapara tutarı 90,7 milyar TL seviyesinde olup, Dünya Varlık satın alınan toplam TGA anapara büyüklüğünde %20 pazar payı ile sektördeki en büyük yatırımcılardan biridir.

30.09.2023 tarihli BDDK sektör verilerine göre (*Kaynak:* https://www.bddk.org.tr//BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/VYS) Dünya Varlık'ın sektördeki konumunu başlıca aşağıdaki gibi özetlenebilir:

- Sektörün toplam aktif büyüklüğü 14,1 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket 3,1 milyar TL'lik aktif büyüklüğü ile sektör içerisinde %22 paya sahiptir ve aynı zamanda sektör içinde toplam aktif büyüklüğü en büyük şirkettir.
- Sektörün net kredi toplamı 9,1 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket 2,6 milyar TL'lik net kredi büyüklüğü ile sektör içerisinde %29 paya sahiptir ve aynı zamanda sektör içinde net kredi toplamı en büyük şirkettir.
- Sektörün net faiz gelirleri 6,7 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket 1,5 milyar TL'lik net faiz gelirleri ile sektör içerisinde %22 paya sahiptir.
- Sektörün toplam dönem net karı 2,5 milyar TL olup, 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket 0,7 milyar TL'lik net dönem karı ile sektör içerisinde %28'lik paya sahiptir ve aynı

zamanda sektör içinde net kar açısından en büyük şirkettir.

- Şirket 2022 yılında gerçekleştirdiği 830 milyon TL tahsilat ile bir önceki seneye göre performansını %84 artırmış, 30.09.2023 tarihi itibarıyla bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla %125 daha yüksek tahsilat performansı göstererek 1.225 milyon TL tahsil etmiştir. Kuruluşundan bu yana Şirket'in toplam tahsilatı 5,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in Tecrübe ve Bilgi Birikimi

Varlık yönetimi müşteri yönetimi ve müzakere, finans, hukuk ve büyük veri analitiği alanlarında uzmanlık ve bilgi birikiminin yüksek seviyede etkileşim içinde uygulanmasını gerektiren özelleşmiş bir iş alanıdır. Bu nedenle söz konusu dört disiplin de, uzmanlaşmış ekipler gerektirmektedir. Dünya Varlık 2008'den bu yana 15 yıldır alanlarında uzmanlaşmış ekiplerine ve güncel teknolojilere yaptığı yatırımlar ile sektöründe önemli rekabet avantajı elde etmiştir.

Varlık yönetimi sektöründe veri zenginliği çok önemli bir rekabet avantajı yaratmakta olup gerek satın alınacak portföylerin değerlemesi gerekse tahsilat ve çözüm süreçlerinde bu avantaj ortaya çıkmaktadır. Dünya Varlık'ın devralarak birleştiği Atlas Varlık dahil olmak üzere, 15 yıllık geçmişinde 43 banka ve finansal kuruluştan 17,9 milyar TL anaparası olan 1,8 milyon müşteriye ait borçları satın alarak oluşturduğu portföyü, her iki aşamada da önemli rekabet avantajı yaratmaktadır. 30.09.2023 itibarıyla borcunu çözerek finansal özgürlüğüne kavuşturduğu 500 binden fazla borçlu ve halen uzlaşma süreci devam eden 1 milyondan fazla borçlu ile sürdürdüğü etkileşim, Dünya Varlık için bir tarafta yeni portföy değerlemelerinde hassas öngörü ve hesaplama yapılabilmesi için düzenli olarak veri yaratırken, diğer taraftan da fiyatlama, iletişim ve çözüm yaklaşımları ile hukuki adımların dengesinin tahsilat kabiliyetine etkisini geliştirmekte ve elde edilen tecrübe zenginliği ile portföy yönetimi aksiyonlarında etkinlik artırılmaktadır.

Güçlü İnsan Kaynağı

Dünya Varlık'ın başarısının arkasındaki en önemli itici güç, zengin veri çeşitliliğini tecrübe ile birleştirerek tahsilat stratejilerine yön veren yüksek nitelikli insan kaynağıdır. Şirket'in üst yönetimi bankacılık, finans, hukuk, denetim, varlık yönetim alanlarında 20 yıl ve üzeri tecrübeye sahiptir. Ayrıca; Şirketin hissedarları birçok ülke ve sektördeki yatırımları ile en iyi uygulama örneklerine liderlik etmekte ve yönetişim, iş geliştirme ve teknoloji alanlarında Şirket'in vizyonuna katkı vermektedir.

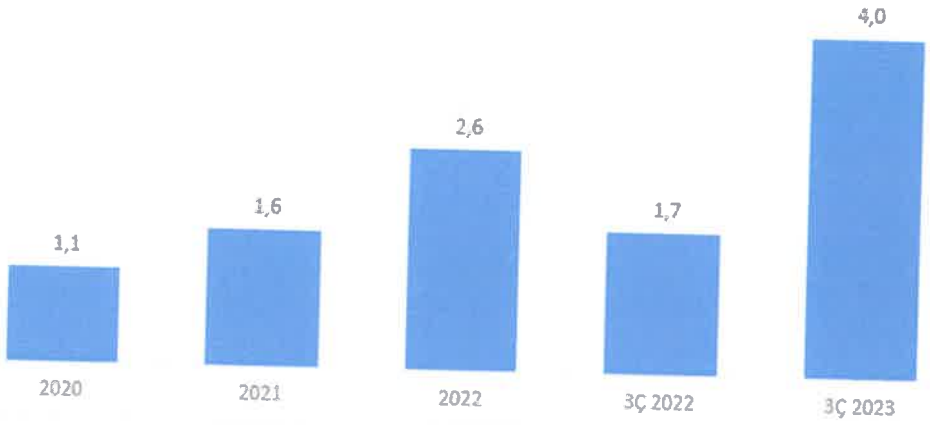
30.09.2023 itibarıyla Dünya Varlık'ın %53'ü lisans ve lisans üstü, %47'si ön lisans ve altı mezunu olmak üzere 463 çalışanı vardır. Çalışanların %63'ü kadın, %37'si erkektir. Yöneticilerin %49'unu kadın çalışanlar oluşturmaktadır. 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in tahsilat merkezi çatısı altında bireysel, ticari, teminatlı, tahsilat geliştirme ve operasyon birimlerinde borçlular ile günlük olarak birebir iletişim içinde olan 241 müşteri temsilcisi, ülke genelinde çalıştığı 106 sözleşmeli hukuk bürosu ve kendi bünyesinde 29 şirket avukatı bulunmaktadır. Ayrıca TGA alımları öncesinde kullanılacak değerleme modellerini geliştiren ve ihale değerlemeleri yapan, tahsilat performans takibinden elde edilen veriler ile kısa ve uzun vadeli tahsilat stratejilerine yön veren, davranış ve fiyatlama modelleri ile dinamik olarak Şirket'in 10 yıllık tahsilat tahminlerini güncelleyen, analist ve veri bilimcilerden oluşan 8 kişilik Yatırımlar ve Analitik Birimi bulunmaktadır. Tüm faaliyetlerin temelinde ise oluşturdukları teknolojik altyapı ile 11 kişilik veri yönetimi, yazılım geliştirme ve teknoloji ekibi yer almaktadır.

Dünya Varlık veri bilimi ve teknoloji alanındaki yatırımlarını sürdürmenin yanı sıra, söz konusu teknolojileri tecrübe ile birleştirecek insan kaynaklarına düzenli olarak yatırım yapmakta ve

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Maslak Büyükdere Cad. Cesens Plaza
Tel: 0212 319 ... Fax: 0212 ... 12 75
Büyükçi Kurumlar VD. ... 787
Mersis No: ... 271881
Vector Holdings S.à r.l.
DÜNYA Varlık Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad
Astoria Avm Blok No:1 ...
Kat:3 Şişli / İSTANBUL
Gelirlikuyu V.D. 322 ... 832

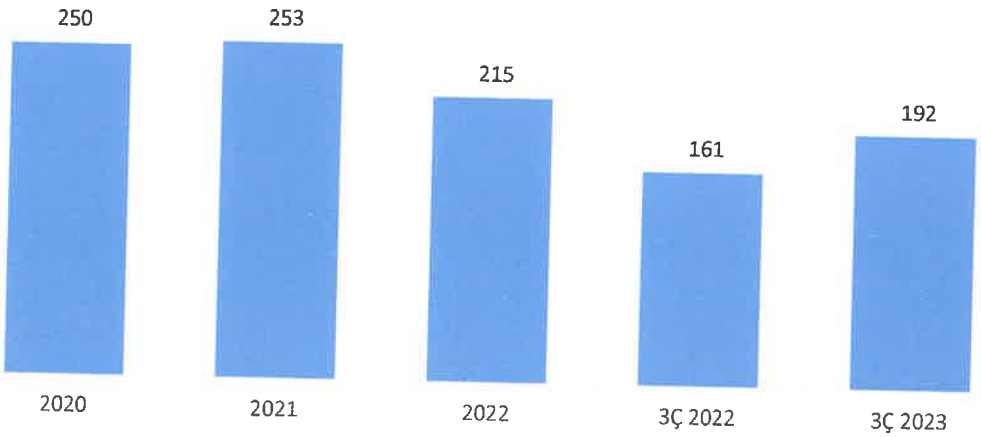
çalışan gelişimini önemsemektedir. Tahsilat merkezinde işe alım aşamasından başlayarak tüm temsilciler her deneyim seviyesinin ihtiyaçlarına özel olarak tasarlanmış, ihtiyaç duyulan uzmanlıklara yönelik özel içeriklerle zenginleştirilmiş, modüler olarak takip edilip yinelenebilen bir eğitim kapsamına alınmaktadır. Ekiplerin teknik bilgi ve yetkinlik gelişimi takip edilir, eğitim ihtiyaçlarına yönelik iç ve dış kaynaklardan faydalanarak programlar tasarlanır, self servis eğitim portalı üzerinden tüm çalışanların ihtiyaçları dinamik olarak yönetilir. Şirket teknoloji kullanımı ve insan kaynağına yaptığı yatırımlar sonucunda merkezi fiyatlama algoritması ve esnek kampanya altyapısı üzerinden borçluya özel teklif iletmekte, tahsilat ekiplerinin hedef odaklı çalışmasını önceliklendiren prim sistemleri uygulamakta ve uygulanacak hukuki adımları merkezi olarak tespit ve takip ederek hukuk ekiplerinin etkinliğini artırmaktadır. Bu girişimlerin bir sonucu olarak Şirketin temsilci başına tahsilat performansı ve borçlu çözüm oranı artmaya devam etmektedir.

Yıllık Tahsilat/ Tahsilat Merkezi Çalışan Sayısı* (milyon TL)



** Operasyon ekipleri ve yasal takip dahildir.*

İbra Edilen Borçlu Sayısı / Tahsilat Merkezi Çalışan Sayısı



Ölçek Ekonomisi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Site Asfalt Büyükdere Cad. Cesme Plaza 2. Blok No:4/K:7 D:18 34398 MASLAK/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 688 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 013 0787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271661

DÜNYA ELEKTRİK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza Avm Blok No: 1
Kat:2 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 4552

30.09.2023 tarihi itibarıyla Dünya Varlık 999 bin borçluya ait 2 milyon kredi ve 1,8 milyon icra dosyasını takip etmekte, Şirket'in tahsilat merkezi aylık ortalama 7,1 milyon adet çağrı kaydı ve 7,8 milyon adet işlem kaydı yaratmaktadır. Şirket'in mevcut müşterilerine ve portföylerine yenilerini katmak Şirket'in operasyonel faaliyetinde ölçek ekonomisinden faydalanmasını ve karlılığını artırmasını sağlamaktadır.

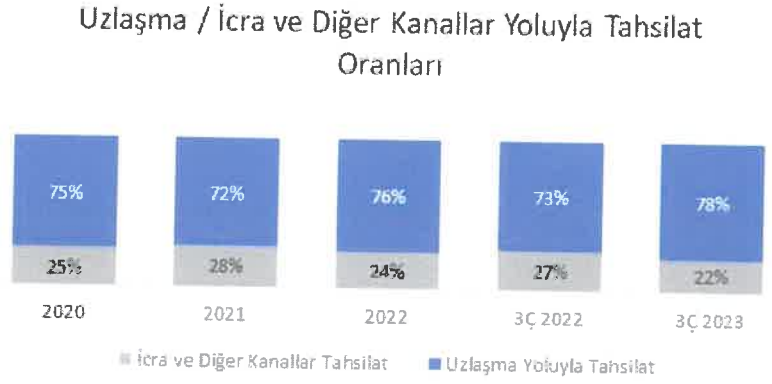
Yeni satın alınan portföylerdeki alacakların borçluları %1 - %40 arasında değişen oranda mevcut borçlularla örtüşmektedir. Bu durumun üç ana etkisi vardır: (1) Şirket değerlemekte olduğu portföyün borçluları hakkında daha fazla bilgiye sahip olabilir ve fiyatlama avantajı elde eder, (2) alacakların konsolide edilmesi borçlu açısından tek bir taraf ile daha büyük bir sorunu çözme imkanı yarattığı için ödeme yapma istekliliğini artıran bir unsurdur, (3) borçlu ile konsolide edilmiş alacaklar için ek personel, veri sistemi, haberleşme ve iletişim gideri yüklenilmeden ölçek ekonomisi sayesinde aynı maliyetle daha yüksek tahsilat yapılmasını sağlayabilir. Borçlu adedi yönünden belirli bir ölçeğin üzerine çıkamayan şirketlerin bu avantaj ve imkanlara sahip olması mümkün değildir.

Müşteri Odaklı Yaklaşım

Dünya Varlık güvene dayalı, uzlaşmacı yaklaşımı benimseyerek borçlularla uzun soluklu iletişimi sürdürmektedir. Uzun soluklu iletişim borçluların ekonomik şartlarını dikkate alarak mali durumlarının iyileştiği dönemlerde gelir seviyelerine en uygun ödeme seçenekleri oluşturmaya ve uzlaşmaya imkan vermektedir. Bu yaklaşımla uzlaşma yolu ile yapılan tahsilat ve vadeye yaygın ödeme planları üzerinden tahsilatların gelişimi yakından takip edilir. Uzlaşma yolu ile yapılan anlaşmalarda ek icra masrafı oluşmaz, icra dairesinden borcun kapatılmasına kıyasla daha düşük tahsil harcı doğar, bu sayede daha yüksek indirim sağlanması mümkün hale gelir. Vadeye yaygın ödeme planları ise, borcunu defaten kapatmaya mali gücü yeterli olmayan kişilerle uzun vadelere yaygın anlaşma yapılarak ödeme kolaylığı gösterilmesi ve bu şekilde Şirket için de düzenli ve öngörülebilir nakit akışları sağlanmasına dayanır. Şirket'in uzun vadeli ödeme planlarından elde ettiği tahsilatın ilgili dönemdeki toplam tahsilat içindeki payı 2020 yılında %75 seviyesine, 30.09.2023 itibarıyla %78 seviyesine gelmiştir.

Müşteri odaklı yaklaşımının uygulama başarısı üzerine, Şirket, 2016'da, uzlaşma yolu ile tahsilat yapma felsefesi ve yaklaşımını vurgulayan bir Harvard Business School vaka çalışmasına konu edilmiştir.
(*Kaynak:* https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=51777; https://hbswk.hbs.edu/item/this-turkish-debt-collector-is-customer-centric)

Şirket, müşteri odaklı uzlaşmaya dayalı yaklaşımını kuruluştan beri sürdürmekte olup, Eylül 2023 itibarıyla toplamda yaklaşık 500 bin borçluya ait 933 bin adet borcu çözümlenmiştir.



Veri Tabanı ve Teknolojik Altyapı

Dünya Varlık 30.09.2023 itibarıyla toplam 871 TGA ihalesinin verilerini değerlendirmiş olup, 218 ihaleyi kazanmıştır. Dünya Varlık 1,8 milyon borçluya ait 2,9 milyon kredi ve 2,3 milyon icra dosyasını takip ederek ayda ortalama 7,1 milyon çağrı kaydı ve yaklaşık 7,8 milyon aktivite kaydı yaratmaktadır. Borç / borçlu verileri ve ilişkili aktivitelerin kayıtları Şirket bünyesinde geliştirdiği uygulama ve veri tabanları üzerinden takip ve analiz edilmektedir. Bu veri tabanı Şirket'in her iki ana fonksiyonu gerçekleştirmesine önemli katkı sağlamaktadır: (1) portföy değerleme sırasında öngörüleri oluşturma, (2) portföy alındıktan sonra tahsilat verimliliğinin artırılması, performans takibi ve borçluya yönelik doğru fiyatlama ile teklif oluşturma.

Dünya Varlık'ın uzman tahsilat ve hukuk kadroları ile sözleşmeli hukuk büroları ağı Türkiye genelinde borçlu ile iletişim ve hukuki işlem imkanı sağlamaktadır. T-HOS hukuk otomasyon sistemi ile UYAP üzerinden aktif malvarlığı ve teminat bilgileri sorgularını sistematik yapabilme ve tüm takip safahat kayıtlarına aynı gün içinde erişme, MERNİS ve MERSİS üzerinden kimlik ve adres bilgi sorgularını sistematik olarak yapabilme, üyesi olduğu Risk Merkezi üzerinden ise memzuç risk ve iletişim bilgilerine erişme yetki ve imkanına sahiptir.

Bu imkanlar ile elde edilen güncel veriler Dünya Varlık'ın kendi bünyesinde geliştirdiği Unity/Nimbus veri teknolojisi platformu ve başta Powercurve olmak üzere diğer teknolojik altyapı ile desteklenmekte, akıllı santral üzerinden arama, hedef kitlelere farklılaştırılmış kısa mesaj, elektronik posta ve mektup gönderimleri mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilmekte, menkul, gayrimenkul ve maaş haczi gibi toplu hukuki işlemleri büyük bir hızla uygulamayı mümkün kılmaktadır. Teknolojik altyapı sayesinde gerçekleştirilen işlemlerin takibi, sonuçların raporlanması ve analizi hızlı ve etkin bir şekilde gerçekleştirilmekte olup, ek uygulama geliştirme kapasitesi sayesinde Şirket'in ihtiyaçları doğrultusunda operasyonel işleyiş sürekli olarak iyileştirilmektedir. Ürün ve süreç gelişimi, mevzuat uyumu ve operasyonel sebeplerle yapılan güncellemeler hızlı bir şekilde platforma yansıtılmaktadır.

Şirketin kendi bünyesinde geliştirdiği Unity/Nimbus veri teknolojisi platformu ile etkileşimli olarak devrede olan T-HOS hukuk otomasyon sistemi sayesinde ülke genelindeki 100'den fazla sözleşmeli hukuk bürosunu sistemsel akışlar ile çevirimiçi olarak görevlendirip, gerektiğinde tekil iş atamaları da yaparak 30.09.2023 itibarıyla 1,8 milyon adet icra takibini 29 adet şirket avukatı ile etkin olarak yönlendirebilmektedir. Tüm avukat ve hukuk büroları gerçekleştirdikleri hukuki işlemlerin veri giriş ve raporlamasını Unity/Nimbus üzerinden takip edebilmektedir. Bu programın tüm hakları Şirket'e aittir.

Ek olarak, mevzuat gereği Risk Merkezi'ne günlük raporlama zorunluluğu bulunmakta olup, söz konusu zorunluluk güçlü teknolojik altyapı gerektirmektedir. BDDK'ya ek olarak Risk Merkezi de kendisinin yürüttüğü günlük risk paylaşımı işlemlerinin kontrolü ve doğruluğunu sağlamak için diğer banka dışı mali kurumlar gibi VYŞ'lerine yılda 1 kere oldukça kapsamlı bir bilgi sistemleri ve veri güvenliği denetimi zorunluluğu getirmiştir. Denetimden geçemeyen kurumların risk paylaşımları durdurulmakta, para cezaları uygulanabilmektedir. Dünya Varlık gerekli bildirim ve denetimleri beklenen güvenlik önlemleri ve servis süresi içinde gerçekleştirmeye ilişkin altyapıya sahiptir.

Ayrıca olası afetlere karşı Şirket'in tüm verileri 2 farklı ilde yedeklenmektedir ve iş sürekliliği planlarının bir parçası olarak felaket kurtarma merkezi devrededir.

Borçlu ve hukuk işlemlerinin yönetiminde kullanılan teknolojik altyapı ancak yıllar içinde yapılan uzun vadeli yatırımlarla ve yüksek nitelikli eğitim ve tecrübeye sahip çalışanlar sayesinde sağlanabilmektedir. Dünya Varlık'ın her iki alandaki yatırımı Şirket adına önemli bir rekabet avantajı oluşturmaktadır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessan
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:18 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 652 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 227
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 0847 332

Dezavantajlar

Artan Varlık Yönetim Şirketi Adedi

Sektörde 31.12.2020 itibarıyla 18 adet faaliyet izni almış VYŞ bulunmakta iken, bu sayı işbu İzahname tarihi itibarıyla 24'e çıkmıştır. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr/Kurulus/Liste/82*)

VYŞ Yönetmeliğine göre Kaynak Kuruluşlar, münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını VYŞ'lere ihale usulü dışında bir yöntem ile devredemezler. Sektöre yeni girişlerin olması ihalelere katılan VYŞ sayısını, dolayısıyla rekabeti ve talebi artırarak TGA fiyatlarının yükselmesine yol açmaktadır. Rekabet nedeniyle artan fiyatlara karşılık, gelecek 10 yıla ilişkin belirsizlik ve riski üstelenerek tahsilat yapmayı hedefleyen VYŞ'lerin sürdürülebilir bir karlılık ile faaliyet göstermesi zorlaşmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin uzun vadede sürdürülebilirliği banka ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapacağı tahsilata bağlı olup, TGA satışlarının gecikmesi, azalması veya hiç yapılmaması, Şirket'in sabit maliyetleri ve karlılığı üzerinde baskı yaratabilecektir.

Covid-19'dan Dolayı TGA Satışlarında Geçici Yavaşlamanın Meydana Gelmiş Olması

2020 yılında Covid-19 döneminde alınan ekonomik tedbirler ve özellikle BDDK tarafından getirilen kredi sınıflandırmasına ilişkin borç erteleme tedbirleri sonucu olarak TGA satışları yavaşlamıştır. 2020 yılında 0,8 milyar TL ile sınırlı kalan TGA satışları, 2021 yılında 7 kat büyümüş olup 5,7 milyar TL'ye, akabinde 2022 yılında 12,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bankaların TFRS-9 kapsamında "Aktiften Silme (Kayıttan Düşme)" politikaları vasıtasıyla TGA olan bazı kredilerinin muhasebesel olarak aktiften silinebilmesine olanak tanınmış, bu şekilde söz konusu alacakların satışa konu olmadan bankaların bilançosundan arındırılmasına imkan doğmuştur.

Düzenleyici Kurumun Regülasyonları

VYŞ Yönetmeliği'nde finansal tüketicilere ilişkin hükümler de yer almaktadır. Bu hükümler varlık yönetim şirketlerinin iletişim faaliyetlerine bazı kural ve kısıtlamalar getirmiştir. (VYŞ Yönetmeliği madde 24).

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

Şirket faaliyetlerini Türkiye'de ve İstanbul'da yer alan tek bir merkezde yürütmektedir. Hukuki işlemlerini Türkiye çapındaki icra dairelerinde 100'den fazla sözleşmeli hukuk bürosu aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

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

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

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Dünya Varlık'ın faaliyetlerini sürdürmesi açısından BDDK tarafından verilen lisans önemlidir. Şirket, BDDK'nın 18.04.2019 tarihli ve 8329 sayılı kararı ile kuruluş izni verilmesini takiben, 19.03.2020 tarih ve 8959 sayılı kararı ile faaliyet iznini almıştır. Varlık yönetim şirketleri BDDK denetim ve gözetim altında faaliyet göstermektedir. BDDK tarafından verilen lisansın iptali durumunda bir varlık yönetim şirketinin faaliyetlerine devam etmesi mümkün değildir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Onsan Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Uğurlu/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible]
No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim Hiç
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Tel Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7802

Dünya Varlık (LBT Varlık döneminden bu yana) 2008'den beri faaliyetlerini mevzuata uygun bir şekilde sürdürmektedir.

Şirket'in (Hayat Varlık adına TPE nezdinde tescilli 2 adet markası haricinde) halihazırda marka sahibi olarak ilan edilmiş olduğu marka bilgileri aşağıdadır:

	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Sınıflar)	Koruma Başlangıç Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
1	2023/139277	dünya varlık	36	19.10.2023*	19.10.2033	DÜNYAVARLIK

**Marka tescil başvurusunun TPE tarafından incelenmesi sonucunda ilan edilmesine karar verilmiş olup ilan tarihinden itibaren 2 ay içerisinde herhangi bir itiraz gelmemesi halinde başvuru tescil edilmek üzere belgelendirme servisine gönderilecektir. İtiraz gelmesi halinde ise marka tescil başvurusu, ilan süresinin dolmasından sonra itirazlar birimine gönderilecektir.*

Şirket'in halihazırda Dünya Varlık adına tescil edilmiş herhangi bir tasarım, patent, faydalı model ya da coğrafi işareti bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

- BDDK verileri (https://www.bddk.org.tr/) *(Erişim Tarihi: 03.12.2023),*
- KAP verileri (https://www.kap.org.tr/), *(Erişim Tarihi: 03.12.2023),*
- TCMB verileri (https://www.tcmb.gov.tr/), *(Erişim Tarihi: 03.12.2023),*
- https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=51777 *(Erişim Tarihi: 03.12.2023)*;
- https://hbswk.hbs.edu/item/this-turkish-debt-collector-is-customer-centric *(Erişim Tarihi: 03.12.2023)*

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

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla:

- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %50,13'üne sahip olan Vector Holdings'in paylarının ve oy haklarının %47,5'i İsak Antika'ya, %47,5'i Mehmet Murat Çavuşoğlu'na ve kalan %5'i ise VDS Limited'a aittir.
- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %37,60'ına sahip olan Vector Investments'ın paylarının ve oy haklarının %100'ü VDS Limited'a aittir.
- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %12,27'sine sahip olan Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ise, "açık piyasa odaklı ekonomilere geçişi ve özel girişimleri teşvik etmek" amacıyla 1991 yılında uluslararası sözleşme ile kurulmuştur. Türkiye'nin de aralarında yer aldığı 69 ülke ile Avrupa Birliği ve Avrupa Yatırım Bankası EBRD'nin hissedarları durumundadır. Her hissedar, EBRD üzerinde genel yetkiye sahip olan Yöneticiler Kurulu'nda (*Board of Governors*) temsil edilmektedir. EBRD'yi kuran EBRD Kuruluş Anlaşması ile EBRD hakkında daha fazla bilgiye, resmi internet sitesi olan www.ebrd.com adresinden ulaşılabilir.

  İşbu İzahname'deki hiçbir ifade, EBRD'nin, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası Kuruluş Anlaşması, uluslararası sözleşmeler ya da ilgili mevzuat çerçevesinde sahip olduğu dokunulmazlıklar, bağışıklıklar, imtiyazlar ya da muafiyetlerin reddi, tadili veya bunlardan feragati olarak yorumlanmayacaktır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in işbu İzahname'de yer verilen 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarında Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş. unvanlı bağlı ortaklığı konsolidasyona tabi tutulmuştur. Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş., 07.04.2022 tarihinde Dünya Varlık ile birleşmiştir ve birleşme neticesinde tasfiyesiz infisah olmuştur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in herhangi bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyet (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	23.149	34.598	26.740
Demirbaşlar	11.770	12.962	28.658	33.880
Nakil Vasıtaları	2.571	5.189	11.703	11.569
Özel Maliyet Bedelleri	630	9.325	15.318	15.464
Toplam	**14.971**	**50.625**	**90.277**	**87.653**

Birikmiş Amortismalar (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	-	(2.752)	(4.744)
Demirbaşlar	(7.303)	(9.998)	(11.928)	(15.048)
Nakil Vasıtaları	(195)	(1.628)	(3.722)	(5.937)
Özel Maliyet Bedelleri	(227)	(470)	(2.651)	(4.887)
Toplam	**(7.725)**	**(12.096)**	**(21.053)**	**(30.616)**

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Ayşeha Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Net Defter Değeri (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	23.149	31.846	21.996
Demirbaşlar	4.467	2.964	16.730	18.832
Nakil Vasıtaları	2.376	3.561	7.981	5.632
Özel Maliyet Bedelleri	403	8.855	12.667	10.577
Toplam	**7.246**	**38.529**	**69.224**	**57.037**

(*) *Şirket merkez ofis kiralamasının TFRS 16 kapsamında aktifleştirilmesidir.*

İzahname tarihi itibarıyla Şirket yönetim kurulu kararları doğrultusunda edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık yoktur.

Şirket tarafından finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlık mevcut değildir.

Şirket Astoria binasındaki merkez ofisini uzun vadeli kira sözleşmesine istinaden kullanmaktadır.

Cinsi	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Merkez Ofis	29.09.2021-30.09.2026	7.293.192	Ticari kullanım için iş yeri	Astaş Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.

Şirket'in maddi duran varlıklar dışında TGA'ların icra takip sürecinde aktifine dahil edilen 30.09.2023 itibarıyla 5,5 milyon TL defter değeri olan 76 gayrimenkul mevcuttur. Söz konusu gayrimenkuller Şirket'in ana faaliyet konusu olan TGA'ların tahsilatı sürecinde alacaklara mahsuben icra kanalıyla elde edilmiştir ve bu suretle alınan ve Şirket aktifinde yer alan tüm gayrimenkuller satış amaçlı olup, Şirket'in aktifinde uzun süre tutulmamaktadır.

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

Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımında çevreyi etkileyecek bir hususu yoktur. Şirket'in sınai üretim faaliyeti olmayıp, Şirket'in faaliyetleri çevreye ilişkin ilgili mevzuat çerçevesinde izin veya ruhsat alınmasına tabi değildir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller kaleminde TGA'ların yönetilmesine yönelik devam eden icra takip süreçleri sonucunda icradan satışa katılarak alacağa mahsuben edinilen gayrimenkuller takip edilmektedir. 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in satış amaçlı elde tutulan 5,5 milyon TL defter değeri olan 76 gayrimenkul mevcuttur. Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin toplam ekspertiz değeri 28,5 milyon TL olup, toplam ekspertiz değerinin %73'ünü oluşturan ekspertiz değeri yüksek olan ilk 20 gayrimenkule aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su**	**Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mah.6102 ada, 3 parsel sayılı,90 m2yüzölçümlü arsa	5.02.2019	2.250.000,00	DVY-202200095	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kayseri İli, Kocasinan İlçesi, Yenice İsmail Mahallesi, 2204 ada, 5 parsel, 360 m2 arsa nitelikli büro vasıflı	10.08.2023	1.900.000,00	DVY-202300020	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Karkamış İlçesi, Örmetaş Mah.143 Ada 4 Parsel tarla	2.03.2021	1.150.000,00	DVY-202200067	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Şehitkamil İlçesi, Umut Mahallesi, 5204 Ada, 5 Parsel Kargir Ev ve Arsa	4.09.2023	1.000.000,00	DVY-202300021	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Karkamış İlçesi, Örmetaş Mah.143 Ada 6 Parsel tarla	2.03.2021	965.000,00	DVY-202200067	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Yozgat İli, Yerköy İlçesi, Derecik Köyü,101 ada, 105 parsel Avlulu Kerpiç Ev Ahır Samanlık	22.09.2023	710.000,00	DVY-202300025	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Trabzon İli, Ortahisar ilçesi, Karakaya Mahallesi, 113 ada, 3 parsel Çalılık	29.09.2023	650.000,00	DVY-202300026	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kütahya İli, Gediz İlçesi, Gökler Beldesi, Köyiçi Mevkii, 224 ada 74 parsel bahçeli kargir iki katlı ev	4.10.2019	640.000,00	DVY-202200091	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Siirt İli, Baykan İlçesi, Atabağı Beldesi Merkez Mahallesi, Tahtikan mevkii 255 ada 2 nolu parsel 35.982,43 yüzölçümlü arsa	12.01.2023	540.000,00	DVY-202300001	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Adana İli, İmamoğlu İlçesi, İmamoğlu Mahallesi, Köyiçi Mevkii, 4945 Parsel, 520 m2 Kerpiç Ev ve Arsası	12.09.2023	500.000,00	DVY-202300023	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İstanbul İli, Pendik İlçesi, Batı Mah.797ada 27 parsel sayılı, 1.182,01 m2 yüzölçümlü bahçeli kargir iş hanı	3.10.2019	465.000,00	DVY-202200097	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Ankara İli, Etimesgut İlçesi, 30 Ağustos Mah.45522 ada 20 parsel sayılı, 703 m2yüzölçümlü pide ve kebap salonu	30.06.2022	422.500,00	DVY-202200115	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Batman İli,Merkez İlçesi,Liçik Köyü 103 Ada 4 Parsel: 375.770,92 m2 yüz ölçümlü tarla.	11.03.2020	210.000,00	DVY-202200060	Yatırım Amaçlı Değildir	-

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. Orjinus Plaza 3 Blok No:1/1K K:7 D:16 Maslak/İST. Tel: 0212 [illegible] Fax: 0212 [illegible] 75 Boğaz/O. Kurumlar V.D. [illegible] Mersis No: [illegible] Tic. Sic. No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:[illegible] İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 088 7832

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su**	**Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
Sivas İli, Merkez İlçesi, Aydoğan Mah.2825 ada, 10 parsel sayılı, 1.801,00 m2 yüzölçümlü mesken	26.02.2021	210.000,00	DVY-202200045	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Manisa İli, Akhisar İlçesi, Hacıishak Mah.981 ada 19 parsel sayılı, 389 m2yüzölçümlü arsa	23.09.2022	207.500,00	DVY-202200120	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kars İli, Merkez İlçesi, Küçük Yusuf Köyü 119 Ada,26 Parsel,2828,58 yüzölçümü kargir dükkan ve arsası	26.01.2023	200.000,00	DVY-20230005	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Zonguldak İli, Çaycuma İlçesi, Perşembe/Sarıkadı Mah.160 Ada, 47 Parsel, 278,83 m2 yüzölçümlü iş yeri	20.02.2023	200.000,00	DVY-202300007	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Artvin İli, Hopa İlçesi, Subaşı Köyü, 114 ada 13 parsel sayılı, 686,93 m2yüzölçümlü iki katlı kargir ev ve ahşap ahır ve tarla	1.11.2021	200.000,00	DVY-202200011	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İzmir İli, Çiğli İlçesi, Büyükçiğli Mahallesi, 41252 ada, 6 parsel sayılı, 438,00 m2 yüzölçümlü, avlulu ev	28.02.2023	191.875,00	DVY-202300008	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İstanbul İli, Eyüp Sultan İlçesi, Rami Yeni Mah.297 ada 14 parsel sayılı, 114 m2yüzölçümlü arsa	12.12.2017	187.500,00	DVY-202200092	Yatırım Amaçlı Değildir	-
TOPLAM	12.799.375,00				

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı yazılım, lisanslar ve entegrasyon kalemlerinden oluşmaktadır.

Maliyet (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Haklar	26.023	27.685	35.619	53.605
Toplam	**26.023**	**27.685**	**35.619**	**53.605**

Birikmiş Amortismalar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Haklar	(14.523)	(18.453)	(23.281)	(30.320)
Toplam	**(14.523)**	**(18.453)**	**(23.281)**	**(30.320)**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sanayi Mh. Bar Adnan Büyükdeniz Cd. Ceresa Plaza 2 Blok No:4 K:7 Ü:26 Dudullu/İST.
Tel: 02 2 315 26 60 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271661

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 197
Dış Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Net Defter Değeri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Haklar	11.500	9.232	12.338	23.285
Toplam	**11.500**	**9.232**	**12.338**	**23.285**

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

Şirket'in geliştirmiş olduğu bilgi teknolojisi platformu olan Unity ve Nimbus, Şirket'in kendi veri merkezinde barındırılmaktadır. Unity ve Nimbus, temel işlevlerin yönetilmesini sağlayan ve Şirket'e ait bir tahsilat platformudur. Bu platform, tahsilat, çağrı merkezi yönetimi, performans yönetimi, analitik ve operasyonel raporlama, finans ve muhasebe sistemlerine bilgi girişi gibi kritik işlevlere ek olarak 70'ten fazla fonksiyona sahiptir.

Unity ve Nimbus, sürekli olarak ihtiyaçlara yönelik olarak geliştirilmektedir. Mevzuat uyumunu sağlamak, operasyonel değişiklikleri hızlı bir şekilde programa yansıtmak amacıyla güncellemeler düzenli olarak gerçekleştirilmektedir. Bu platform, tahsilat ve hukuki kayıtların yanı sıra BDDK ve Risk Merkezi bildirimleri gibi çeşitli gereksinimlere de cevap verebilmektedir. Platform, bünyesinde barındırdığı çeşitli modüllerle geniş kapsam sunmakta ve sürekli olarak güçlendirilmektedir. Bu platforma ait tüm fikri mülkiyet hakları Şirket'e aittir ve özgün bir yapıya sahiptir.

Unity ve Nimbus uygulamalarını Şirket içinde 350'den fazla çalışan ve 100'den fazla sözleşmeli hukuk bürosu her gün kullanarak 30.09.2023 tarihi itibarıyla 1,8 milyondan fazla icra dosyasını takip etmekte ve 1,9 milyondan fazla açık borcun tahsilatını gerçekleştirmektedir.

Bu teknoloji platformu, Şirket'in verimliliğini artırmak ve müşteri hizmetlerini iyileştirmek adına kritik bir rol oynamaktadır. Geliştirme ekibi, iş birimlerinin geri bildirimlerini ve sektörel gereksinimleri göz önünde bulundurarak Unity ve Nimbus'u sürekli olarak geliştirmektedir. Bu platformların başarılı bir şekilde işletilmesi, Şirket'in hedefleri doğrultusunda ilerlemesine katkı sağlayarak rekabetçi bir avantaj elde etmesine yardımcı olmaktadır.

Şirket, teknoloji platformlarının performansını sürekli olarak izlemekte ve olası iyileştirme alanlarını tespit etmektedir. Bu şekilde, müşteri ve iş birimi memnuniyetini artırmak ve iş süreçlerini daha verimli hale getirmek için stratejik adımlar atmaktadır. Unity ve Nimbus'un varlığı, Şirket'in bilgi teknolojisi alanındaki uzmanlığını ve teknolojik altyapısının gücünü göstermektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

İşletme içi yaratılan yazılımlara ilişkin yatırım harcamalarının büyük bir bölümü 2021 yılında tamamlanmış olup; yazılım geliştirme ek modüllerinin eklenmesi ile devam etmektedir. Yapılan geliştirmeler Şirket bünyesinde istihdam edilen personel tarafından gerçekleştirilmiştir.

Yazılımların geliştirilmesi için 2017 ve 2021 yılları arasında 8,5 milyon TL yatırım yapılmıştır. Yazılım kapsamında yapılan yatırım ayrıntılarına ve 2018-20233Ç dönemleri arasında ayrılan amortisman tutarlarına aşağıda yer verilmiştir.

Birikmiş Amortismanlar (bin TL)							
Yazılımlar	Aktifleştirme Tutarı	Ömür	Aktifleştirme Tarihi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
HV-002	1.435	5	1/1/2019	574	861	1.149	1.364

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceylan Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Üsküdar/İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 22 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 7871
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İş Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Birikmiş Amortismanlar (bin TL)							
Yazılımlar	Aktifleştirme Tutarı	Ömür	Aktifleştirme Tarihi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
HV-003	1.624	5	12/31/2018	651	976	1.301	1.544
HV-004	2.598	5	4/1/2019	911	1.431	1.951	2.340
HV-005	1.898	5	8/1/2019	539	918	1.299	1.583
HV-007	967	5	6/2/2021	-	112	306	451
Genel Toplam	**8.522**			**2.675**	**4.298**	**6.006**	**7.282**

Yatırımlar sonucunda Şirket, makine öğrenmesi ile müşteri verisinden tahsilat ve iletişim stratejilerinin oluşturulması, ödeme planlarının geçerlilik kazanma ihtimalinin tahminlenmesi, performans odaklı görev atama optimizasyonu, döküman yönetimi, makine öğrenmesi ile yasal takip süreçlerinin hızlandırılmasına sahip olmuştur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in finansal tabloları VYŞ Yönetmeliği ve BDDK tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile BDDK mevzuatı kapsamında düzenlenmeyen konularda ise TFRS hükümlerini içerecek şekilde, BDDK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında bir adet bağlı ortaklığı mevcut olup, ilgili dönemlere ilişkin finansal tablolar, konsolide şekilde hazırlanmıştır. Şirket, söz konusu bağlı ortaklığı ile Nisan 2022 itibarıyla birleşmiş olup; 30.06.2022 tarihi itibarıyla ve sonraki dönemlere ait finansal tablolar Şirket tarafından solo olarak hazırlanmıştır.

Aşağıda yer alan finansal bilgiler, Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından, 31.12.2022 tarihinde sona eren yıla ilişkin ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal bilgiler ise, BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarından alınmıştır.

Finansal Durum Tablosu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2020-31.12.2021 Büyüme Oranı	31.12.2021-31.12.2022 Büyüme Oranı	31.12.2022-30.09.2023 Büyüme Oranı
Finansal Varlıklar (Net)	64.351	95.478	277.994	354.851	48%	191%	28%
Krediler	1.225.913	1.224.666	1.384.302	2.604.056	-	13%	88%
Duran Varlıklar	18.746	47.761	81.562	80.322	155%	71%	-2%
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar (Net)	8.114	6.419	4.578	5.502	-21%	-29%	20%
Diğer Aktifler	25.906	21.099	33.668	22.534	-19%	60%	-33%
Aktif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**	**4%**	**28%**	**72%**
Alınan Krediler	451.007	375.636	528.082	518.012	-17%	41%	-2%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	175.460	215.094	50.364	393.958	23%	-77%	682%
Diğer Yükümlülükler	58.563	58.423	111.873	117.964	-	91%	5%
Cari Vergi Borcu	3.273	5.690	45.572	131.637	74%	701%	189%
Ertelenmiş Vergi Borcu	94.153	117.358	162.220	316.878	25%	38%	95%
Özkaynaklar	**560.574**	**623.222**	**883.993**	**1.588.816**	**11%**	**42%**	**80%**
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000	-	-	-
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099	-	-	-
Kar ve Yedekleri	14.340	14.340	14.415	14.415	-	1%	-
Kapsamlı gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)	8%	-354%	142%
Kar veya Zarar	342.696	405.235	671.407	1.381.810	18%	66%	106%
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	324.020	342.696	404.887	671.407	6%	18%	66%
Dönem Net Karı	18.676	62.539	266.520	710.403	235%	326%	167%
Pasif Toplamı	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**	**4%**	**28%**	**72%**

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler Özkaynaklar'a Oranı (x)	1,1	0,9	0,7	0,6
Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler Krediler'e Oranı (x)	0,5	0,5	0,4	0,4
Özkaynaklar Aktif Toplamı'na Oranı (x)	0,4	0,4	0,5	0,5

Şirket'in toplam varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, bankalar bakiyesi, krediler ve diğer varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in aktif büyüklüğü; 2020 yılında 1.343 milyon TL iken, 2021 yılında finansal varlıklardaki %48 artış (artan tahsilatlar nedeniyle) ve duran varlıklardaki (özellikle maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlar nedeniyle) %155'lik artışa bağlı olarak 2020 yılına oranla %4 artış göstermiştir.

2022 yılında 2021 yılına kıyasla, finansal varlıklardaki %191 artış, krediler tutarındaki %13'lük artış, duran varlıklardaki %71'lik artış ve diğer aktiflerdeki %60'lık artışa istinaden 2021 yılına oranla %28 artış göstermiştir. Bu dönemde ayrıca satış amaçlı elde tutulan varlıkları kaleminde %29 azalış yaşanmıştır.

2023 3Ç döneminde 2022 yılına kıyasla finansal varlıklardaki %28 artış ve krediler tutarındaki %88'lik artışa bağlı olarak 2022 yılına oranla %72'lik artış göstermiştir. Bu dönemde diğer aktifler kaleminde %33'lük azalış yaşanmıştır.

2023 3Ç döneminde Şirket'in finansal varlıklar kaleminde ağırlık olarak bankalarda bulunan tutarlar ile türev finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in tahsilat performansına bağlı olarak yaratılan likit değerler Şirket'in nakit akışının güçlenmesine ve Şirket'in finansal varlıklar kalemininin artışını sağlamıştır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 2. Blok No:4 K:7 Dudullu/İSTANBUL
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Beşaziz Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Blok No:1 Kat:27
Levent Yapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Bankalar kalemi 2020 yılına göre 2021 yılında 31.127 bin TL artış göstermiş olup, artışın ana sebepleri artan tahsilat rakamıdır. 2022 yılında bankalar kalemi 140.807 bin TL artarak 236.285 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim operasyonel verimlilik ve alınan portföyler sayesinde büyüyen tahsilat rakamının Şirket likiditesini arttırmasından kaynaklanmaktadır. 2023 yılının ilk dokuz ayında bankalar kalemi 354.675 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim bir önceki seneye göre artış gösteren operasyonel verimlilik ve alınan portföylerden sağlanan tahsilatlardan kaynaklanmıştır.

TFRS 9'un 5.5.5 numaralı maddesine istinaden tüm kredi tutarları için Beklenen Zarar Karşılığının hesaplanması esastır. Bu doğrultuda Şirket'in bankalarda bulunan mevduatlar için karşılık hesaplanmaktadır. 2020 yılında ve 2021 yılında 9 bin TL ayırmakta iken, 2022 yılında 87 bin TL, 30.09.2023 itibarıyla ise 75 bin TL karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in ana faaliyeti banka ve diğer finansal kuruluşlardan TGA portföylerini satın almaktır ve bu portföyleri yönetmektir. Satın alınan TGA portföylerindeki alacaklar aktiflerdeki krediler kalemi altında takip edilmektedir. Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.

2020 yılında 1.226 milyon TL olan krediler, 2021 yılında aynı seviyelerde kalıp 1.225 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki TGA alımları sebebiyle %13 artışla 1.384 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2023 itibarıyla devam eden TGA alımları sebebiyle krediler toplamı %88 artışla 2.604 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar 30.09.2023 itibarıyla toplam bilanço aktif büyüklüğünün %85'ine denk gelmektedir. Bahse konu oran 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %91, %88 ve %78'dir. Bu değişim Şirket'te varolan finansal varlıkların bilanço aktif büyüklüğündeki aldığı pay artışından kaynaklanmaktadır.

Krediler (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Dönem başı bakiye	1.289.818	1.225.913	1.224.666	1.384.302
Dönem içinde alınan portföyler	17.310	80.401	189.686	922.665
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(344.166)	(450.974)	(831.079)	(1.225.074)
Kredi faiz gelirleri	229.037	369.326	799.431	1.523.522
Beklenen zarar karşılıkları	33.914	-	1.598	(1.359)
Toplam	**1.225.913**	**1.224.666**	**1.384.302**	**2.604.056**

Krediler tablosu son yıllar için toplam satın alınan alacaklarının anapara tutarını, satın alma bedelini, dönem sonu itibarıyla taşınan değerini ve dönemler arasında ilgili kalemlerin farkını göstermektedir. Net krediler bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre aynı seviyede kalıp 1.225 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise net krediler bakiyesi 160 milyon TL artarak 1.384 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla net krediler bakiyesi 1.220 milyon TL artış ile 2.604 milyon TL olmuştur.

Şirket satın aldığı TGA portföylerindeki alacakların kanuni takibi sırasında alacakların teminatını oluşturan menkul ve gayrimenkullerin icradan satışını başlatabilir, icradan satışlarına iştirak edebilir ve zaman zaman bu teminatları alacaklarına mahsuben satın alabilir ve böylece

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye ST.
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 692 72 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Ap Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

aktiflerine katabilir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kalemi Şirket'in toplam aktiflerinin %0,2'sini oluşturmaktadır. 2021 yılında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar 6,4 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2020'ye göre 1,7 milyon TL azalmıştır. 2022 yılında ise bu kalem 1,8 milyon TL azalış ile 4,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.09.2023 itibarıyla ise satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar 5,5 milyon TL olmuştur.

Maddi duran varlıklar ofis binası, demirbaşlar, nakil vasıtalar ve özel maliyet kalemlerinden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 31,2 milyon TL artarak 38,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında ise maddi duran varlıklar bakiyesi 30,6 milyon TL artarak 69 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla maddi duran varlıklar bakiyesi 12,1 milyon TL azalış ile 57 milyon TL olmuştur.

Maddi Duran Varlıklar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Dönem başı bakiye	9.459	7.246	38.529	69.224
Dönem içi girişler	8.078	37.069	40.891	5.576
Dönem içi çıkışlar	(4.618)	(1.415)	(1.240)	(8.039)
Dönem amortisman giderleri	(5.673)	(4.371)	(8.956)	(9.724)
Toplam	**7.246**	**38.529**	**69.224**	**57.037**

Maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı programlar, yazılımlar ve lisanslardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 2,3 milyon TL azalarak 9,2 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 3,1 milyon TL artarak 12,3 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 10,9 milyon TL artış ile 23,2 milyon TL olmuştur.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Dönem başı bakiye	11.817	11.500	9.232	12.338
Dönem içi girişler	3.789	6.220	7.934	17.986
Dönem içi çıkışlar	-	-	-	-
ARGE değer düşüklüğü	-	(4.558)	-	-
Dönem amortisman giderleri	(4.106)	(3.930)	(4.828)	(7.039)
Toplam	**11.500**	**9.232**	**12.338**	**23.285**

2023 3Ç itibarıyla Şirket'in diğer aktifler kaleminin %57'si peşin ödenmiş giderler, %21'i icra daireleri ve hukuk bürolarından alacaklar ve kalan %23'ü personel ve muhtelif alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer aktifler bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 4,8 milyon TL azalarak 21,1 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise diğer aktifler bakiyesi 12,6 milyon TL artarak 33,7 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla diğer aktifler bakiyesi 11,1 milyon TL azalış ile 22,5 milyon TL olmuştur.

Diğer Aktifler (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Peşin ödenen giderler	7.963	3.090	7.517	12.737
Muhtelif alacaklar	7.171	14.116	15.493	2.224
İcra dairelerinden alacaklar	6.129	2.329	2.329	2.329
Personelden alacaklar	3.296	-	153	2.877
Hukuk bürolarından alacaklar	-	-	259	2.367
Verilen teminatlar	-	-	7.917	-

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Kılıç Bayırdan Büyükdere Cd. Cesme Plaza 2 Blok No:1 Kat 2 Ö.Ü. Ünalan Mah. Ist.
Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 693 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Diğer Aktifler (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Diğer	1.347	1.564	-	-
Toplam	**25.906**	**21.099**	**33.668**	**22.534**

Şirket'in toplam pasif büyüklüğü, 2020 yılından 2021 yılına %4 değişim ile 52,4 milyon TL artmıştır. 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla alınan krediler, kiralamaya ilişkin yükümlülükler, karşılıklar, cari ve ertelenmiş vergi borcu, diğer yükümlülükler ve özkaynaklar kalemlerindeki artışlar ile birlikte %28 değişim ile 386,7 milyon TL artarak 1.782 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç döneminde ise 2022 yılına kıyasla toplam pasif 1.285 milyon TL artarak %72 artış göstermiş olup bu artışta özellikle özkaynakların 80% büyümesi, ihraç edilen menkul kıymetlerin %682 büyümesi ve ertelenmiş vergi borcunun %95 büyümesi etkili olmuştur.

Şirket'in toplam yükümlülükleri, 2021 yılından 2022 yılına %16 değişim ve 125,9 milyon TL artış ile 898,1 milyon TL olmuştur. Bu artışın ana sebebi %69 değişim ile 84,7 milyon TL cari ve ertelenmiş vergi borcu artışından, %153 değişim ile 17 milyon TL karşılıklar kaleminden ve %58 değişim ile 13,4 milyon TL kiralama işlemlerinden yükümlülükler kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Alınan krediler kalemi %41 değişim ile 152,4 milyon TL artarken ihraç edilen menkul kıymetler %77 değişim ile 164,7 milyon TL azalmıştır. Şirket'in toplam yükümlülükleri, 30.09.2023'te %65 değişim ile 580,3 milyon TL artarak 1.478 milyon TL olmuştur. Bu artışın ana sebebi ise %116 değişim ile 240,7 milyon TL artan cari ve ertelenmiş vergi kaleminden, %682 değişim ile 343,6 milyon TL artan ihraç edilen menkul kıymetler kalemlerinden, %54 değişim ile 15,3 milyon TL artan karşılıklar ve %6 değişim ile 2,9 milyon TL artan diğer yükümlülükler kalemlerinden kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden yükümlülükler kalemi %33 değişim ile 12,1 milyon TL, alınan krediler kalemi %2 değişim ile 10,1 milyon TL azalmıştır.

Şirket TGA portföy satın alımlarından kaynaklanan dış finansman ihtiyaçlarını bankalardan kredi kullanarak ve sermaye piyasaları borçlanma araçlarını ihraç ederek karşılamaktadır.

Alınan krediler bakiyesi 2021 yılında Covid-19 etkisiyle 2020 yılına göre 75,4 milyon TL azalarak 375,6 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise alınan krediler bakiyesi 152,4 milyon TL artarak 528,1 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla alınan krediler bakiyesi 10 milyon TL azalış ile 518,1 milyon TL olmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasaları Kurulu'ndan aldığı ihraç limiti çerçevesinde değişken getirili tahvil ve bono, ve zaman zaman iskontolu menkul ihraçlarda bulunmaktadır.

2020 yılı sonunda 175,5 milyon TL bakiyesi olan ihraç edilen menkul kıymetler kalemi, 2021 yılında 215,1 milyon TL'ye artmıştır, 2022 yılında ise 50,4 milyon TL olmuştur. 2023 yılı ilk dokuz ayında Şirket 8.02.2023 tarihinde 50 milyon TL nominali ve 9.08.2023 tarihli vadesi olan, 6.07.2023 tarihinde 50 milyon TL nominali ve 2.01.2024 tarihli vadesi olan, 17.08.2023 tarihinde 130 milyon TL nominali ve 16.05.2024 tarihli vadesi olan, 17.08.2023 tarihinde 125 milyon TL nominali ve 15.08.2024 tarihli vadesi olan bonolar, 19.07.2023 tarihinde 75 milyon TL nominali ve 18.07.2025 tarihli vadesi olan tahvil ihraçları yapmış ve 23.03.2023 tarihinde 50 milyon TL ve 9.08.2023 tarihinde 50 milyon TL bono itfalarında bulunmuştur. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetler kalemi bakiyesi 394 milyon TL olmuştur.

Şirket TFRS16 standardı çerçevesinde faaliyet kiralaması işlemlerini aktifleştirmiştir. Kiralama işlemlerinden yükümlülükler 2020 yılında 3,8 milyon TL olup, 2021 yılında %504'lük artış göstererek 23,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2022 yılında ise %58'lik artış ile 36,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise 2022 yılına göre %33 azalış ile 24,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Açık Büyükdere Cd. Cosmo Plaza 2. Blok No:4/K:7 D:16 Sarıyer/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 005 6787
Mersis No: 0478005678700011 Tic.Sic.No: 271681

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 4832

Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Dönem başı bakiye	-	3.835	23.149	36.510
Giriş ve faiz	3.835	19.314	16.820	3.994
Çıkışlar	-	-	-	(11.400)
Ödenen kira	-	-	(3.459)	(4.702)
Toplam	**3.835**	**23.149**	**36.510**	**24.402**

Şirket'in karşılık yükümlülüğü kıdem tazminatı, kullanılmamış izin, personel prim ve dava karşılıklarından oluşmaktadır. 2020 yılı sonunda 8,8 milyon TL olan karşılık yükümlülüğü %27'lik artış göstererek 2021 yılı sonunda 11,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2022 yılı sonunda ise %153'lük artış ile 28,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise 2022 yılına göre %54'luk artış ile 43,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Karşılıklar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kıdem tazminatı	2.494	3.319	6.195	12.998
Kullanılmayan izinler	1.867	2.311	4.207	7.433
Personel prim ödemeleri	4.407	5.473	15.667	20.402
Personel dava karşılıkları	-	-	2.000	2.530
Toplam	**8.768**	**11.103**	**28.069**	**43.363**

Şirket'in cari vergi borcu ayrıntılarına aşağıda yer verilmiştir. Cari vergi borcu kalemi 2021 yılında %74 artışla 5,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında yaşanan tahsilat verimlilik artışı ile birlikte %701 artışla 45,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise %189 artarak 131,6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Cari Vergi Borcu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-	33.188	107.426
7440 sayılı kanun kapsamında yapılan matrah arttırımı borcu	-	-	-	5.850
BSMV	1.120	2.341	5.242	8.472
Ödenecek katma değer vergisi	3	363	1.072	69
Diğer	2.150	2.986	6.070	9.820
Toplam	**3.273**	**5.690**	**45.572**	**131.637**

Şirket'in ertelenmiş vergi borcu ayrıntılarına aşağıda yer verilmiştir. Ertelenmiş vergi borcu kalemi 2021 yılında %25 artışla 117,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında ise ilgili kalem artışı 2021 senesine oranla %38 olup 162,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 döneminde ertelenmiş vergi yükümlülük kalemi 2022 tarihine oranla %95 artış göstermiş ve 316,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Ertelenmiş vergi borcu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Finansal varlıkların değerlemesi	94.818	115.558	167.672	325.464
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkları	(144)	892	1.905	560
Ertelenmiş komisyon gelirleri	1.232	1.939	2.153	951
Gider tahakkukları ve paylaşımlı portföy borçları	-	-	(3.354)	(3.387)
Karşılıklar	(1.753)	(1.031)	(4.266)	(7.567)
Diğer	-	-	(1.890)	(856)
Toplam	**94.153**	**117.358**	**162.220**	**316.878**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr Adnan Büyükdeniz Cad. Cesaret Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:18 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 ...
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 78...
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Üstapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 004 7832

Şirket'in diğer yükümlülüklerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, 2021 senesinde 2020 senesine oranla %47 azalış göstermiş olup ilgili kalem tutarı 24,2 milyon TL seviyesine düşmüştür. 2022 senesinde %96 artış ile 47,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla 2022 yılına göre %6 artışla 50,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Diğer yükümlülükler (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Paylaşımlı portföy borçları	27.573	9.323	12.665	9.648
Ertelenmiş gelirler	-	-	11.728	8.793
Tedarikçilere borçlar	2.396	6.207	2.203	7.331
Gider tahakkukları	-	-	7.459	13.258
Tespit edilemeyen tahsilatlar	10.656	3.527	9.346	9.927
Hukuk bürolarına borçlar	1.029	1.123	1.864	627
Muhtelif borçlar	3.655	3.138	-	-
Diğer	651	853	2.029	615
Toplam	**45.960**	**24.171**	**47.294**	**50.199**

Şirket'in 2020 yılında 560,6 milyon TL olan özkaynakları 2021 yılında %11'lik artışla 623,2 milyon TL olmuştur. Şirket faaliyetlerindeki verimlilikle karlılığının artmasının etkisiyle 2022 yılında 2021 yılına göre %42 artış göstererek 884 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise Şirket'in özkaynakları, dönem net karlılığına bağlı olarak 2022 yılsonuna göre %80 artmış ve 1.588 milyon TL olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıdaki faaliyet sonuçları tabloları Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllara ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından, 31.12.2022 tarihinde sona eren finansal yıla ilişkin ve 30.09.2022, 30.09.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarından alınmıştır.

Gelir Tablosu	**01.01.2020 - 31.12.2020**	**01.01.2021 - 31.12.2021**	**01.01.2022 - 31.12.2022**	**01.01.2022 - 30.09.2022**	**01.01.2023 - 30.09.2023**	**31.12.2020-31.12.2021 Büyüme Oranı**	**31.12.2021-31.12.2022 Büyüme Oranı**	**30.09.2022-30.09.2023 Büyüme Oranı**
Faiz Gelirleri	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467	60%	116%	221%
Faiz Giderleri	(120.746)	(125.167)	(124.572)	(99.369)	(126.793)	4%	0%	28%
Net ücret ve Komisyon Gelirleri / Giderleri	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)	-30%	51%	40%
Ticari Kar / Zarar (net)	225	(546)	1.242	1.623	12.140	-343%	-327%	648%
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.534	7.651	12.738	6.892	22.232	-27%	66%	223%
Faaliyet Gelirleri / Giderleri Toplamı	**114.407**	**252.522**	**693.966**	**406.924**	**1.516.576**	**121%**	**175%**	**273%**
Diğer Faaliyet Giderleri & BZK	(91.577)	(166.881)	(307.571)	(198.698)	(467.942)	82%	84%	136%
Net Faaliyet Karı / Zararı	**22.830**	**85.641**	**386.395**	**208.226**	**1.048.634**	**275%**	**351%**	**404%**
Vergi Karşılığı & Ertelenmiş Vergi	(4.154)	(23.102)	(119.875)	(73.931)	(338.231)	456%	419%	357%
Net Dönem Karı / Zararı	**18.676**	**62.539**	**266.520**	**134.295**	**710.403**	**235%**	**326%**	**429%**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaus Plaza 2. Kat No:4 K:7 D:16 Ölçüsüye/İST. Tel: 0212 317 25 06 Fax: 0216 352 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAYARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İçkapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 004 7832

Şirket'in sahip olduğu portföylerden yapılan tahsilatın bir kısmı portföy alımı sırasında belirlenen düzeltilmiş etkin faiz oranı ile hesaplanmış faiz gelirlerden diğer kısmı ise portföyün satın alma maliyeti amortizasyonundan oluşmaktadır.

Tahsilat gelirleri 2020 yılında 344 milyon TL olup, 2021 yılında %31'lik artışla 451 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %84'lük artışla 831 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.09.2023 itibarıyla tahsilat gelirleri 1.225 milyon TL olmuştur.

Faiz gelirleri kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin pozitif değer farklarından oluşmaktadır.

Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında kaydedilmektedir.

Şirket'in faiz gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2020 yılında 237,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılında Covid-19'un yaratmış olduğu olumsuz finansal koşullara rağmen %60'lık artış ile 379,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2021 yılına göre %116 yükselerek 818,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 504,5 milyon TL olan faiz gelirleri, Şirket'in 2023 yılında devam ettirdiği süreç iyileştirme, veri zenginleştirme ve ödüllendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle artan Şirket'in tahsilat performansının sonucu 30.09.2023'te %221 artış göstererek 1.618,5 milyon TL olmuştur.

Faiz gelirleri (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Kredi faiz gelirleri (*)	229.036	369.326	799.431	492.879	1.523.522
Yurtiçi bankalardan	8.185	10.273	18.759	11.652	94.945
Toplam	**237.221**	**379.599**	**818.190**	**504.531**	**1.618.467**

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

(bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Brüt Tahsilat	*344.166*	*450.974*	*831.079*	*545.329*	*1.225.074*
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	*(92.905)*	*(73.336)*	*(117.190)*	*(51.885)*	*(238.573)*
Net Tahsilat (*)	251.261	377.638	713.889	493.444	986.501
Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının değişim tutarı	(22.225)	(8.312)	85.542	(565)	537.021
Kredilerden Alınan Faizler	**229.036**	**369.326**	**799.431**	**492.879**	**1.523.522**
Bankalardan Alınan Faizler	**8.185**	**10.273**	**18.759**	**11.652**	**94.945**
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-
Faiz Gelirleri	**237.221**	**379.599**	**818.190**	**504.531**	**1.618.467**

(*) *Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan*

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cesmus Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.

Faiz giderleri kaleminde Şirket'in kullandığı banka kredileri ve ihraç ettiği borçlanma menkul kıymetleri üzerinden ödediği finansman giderleri takip edilmektedir.

Faiz giderleri 2020 yılında 120,7 milyon TL olup, 2021 yılında %4 artışla 125,2 milyon TL'ye ulaşırken, 2022 yılında ise 124,5 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de 99,3 milyon TL olan faiz giderleri, 30.09.2023'te %28 artışla 126,7 milyon TL olmuştur.

Faiz Giderleri (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(89.770)	(76.803)	(105.039)	(81.818)	(91.812)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(30.976)	(48.364)	(19.533)	(17.551)	(34.981)
Toplam	**(120.746)**	**(125.167)**	**(124.572)**	**(99.369)**	**(126.793)**

Şirket'in net ücret ve komisyon giderleri, nakdi ve gayrinakdi kredi komisyonlarından oluşmakta olup, 2020 yılında 12,8 milyon TL iken 2021 yılında %30 azalışla 9,0 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %51 artış göstererek 13,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 13,5 milyon TL olan net ücret ve komisyon giderleri, 30.09.2023'te %31 azalışla 9,4 milyon TL olmuştur.

Net ücret ve komisyonlar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Net ücret ve komisyonlar	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)
Toplam	**(12.827)**	**(9.015)**	**(13.632)**	**(6.753)**	**(9.470)**

Şirket'in ticari kar / zararına ilişkin detaylar finansal tablo dönemleri itibarıyla yer almakta olup 2020 yılında 225 bin TL olan ticari kar 2021 senesinde %343 azalışla 546 bin TL zarar seviyesindedir. 2022 yılında ise 1,2 milyon TL ticari kar seviyesine yükselmiştir. 30.09.2022'de 1,6 milyon TL olan Ticari kar kalemi 30.09.2023'te %656 artış göstererek 12,1 milyon TL ticari kar olacak şekilde artış göstermiştir.

Ticari Kâr/Zarar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Kâr	***630***	***692***	***3.962***	***3.533***	***14.648***
Kambiyo işlemlerinden kâr	300	692	3.407	2.883	9.658
Türev işlemlerden kârlar	330	-	555	-	28
Sermaye piyasası işlemleri kârı	-	-	-	650	4.962
Zarar(-)	***(405)***	***(1.238)***	***(2.720)***	***(1.910)***	***(2.508)***
Kambiyo İşlemlerinden zarar	(405)	(289)	(2.215)	(1.910)	(2.508)
Türev işlemlerden zarar	-	(949)	(505)	-	-
Ticari kâr/zarar (net)	**225**	**(546)**	**1.242**	**1.623**	**12.140**

Şirket'in diğer faaliyet gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, 2020 yılında 10,5 milyon TL iken 2021 yılında %27 azalışla 7,7 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %66 artış göstererek 12,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 6,9 milyon TL olan diğer faaliyet gelirleri, 30.09.2023'te %222 artışla 22,2 milyon TL olmuştur.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessna
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 602 42 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Diğer Faaliyet Gelirleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Satış amaçlı duran varlıklara ilişkin satış gelirleri	6.372	2.032	2.394	1.228	5.019
Duran varlık satış gelirleri	-	-	2.931	1.446	404
Teşvikler	-	-	4.392	3.044	8.511
Banka gelirleri	-	-	13	-	1.956
Diğer	4.162	5.619	3.008	1.174	6.343
Toplam (bin TL)	**10.534**	**7.651**	**12.738**	**6.892**	**22.233**

Diğer faaliyet giderleri; personel giderleri, maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri, kıdem tazminatı gideri ve diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılında diğer faaliyet giderleri 125 milyon TL iken, 2021 yılında %34 artarak 167 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %84 artış göstererek 308 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2022'de 199 milyon TL olan faaliyet giderleri, tahsilat artışıyla paralel olarak operasyonel giderler yükselmiş ve 30.09.2023'te 468 milyon TL olmuştur. Ancak 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri arasında faaliyet giderlerindeki artış oranı %135 olmuşken, faiz gelirlerindeki artış %221, faaliyet brüt karındaki artış %273, net faaliyet karındaki artış ise %404 olmuştur. Dolayısıyla Şirket daha az gider artışıyla daha yüksek gelir, faaliyet brüt karlılığı ve net faaliyet karlılığı elde etmiştir.

Diğer faaliyet giderleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Personel giderleri	(60.998)	(77.437)	(146.409)	(92.411)	(197.877)
Maddi duran varlık amortisman giderleri	(5.673)	(4.371)	(8.956)	(5.974)	(9.724)
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	(4.106)	(3.930)	(4.828)	(3.292)	(7.039)
Kıdem tazminatı gideri	(531)	(825)	(1.296)	(943)	(3.551)
Diğer işletme giderleri	(54.183)	(80.309)	(147.378)	(97.578)	(251.943)
Hukuk müşavirliği giderleri	*(19.784)*	*(25.516)*	*(72.724)*	*(37.011)*	*(129.487)*
Vergi ve harçlar	*(11.863)*	*(22.130)*	*(42.157)*	*(28.397)*	*(68.091)*
Danışmanlık giderleri	*(4.699)*	*(7.279)*	*(9.807)*	*(5.875)*	*(12.784)*
Bilgisayar kullanım gideri	*(3.509)*	*(6.020)*	*(7.877)*	*(5.334)*	*(5.224)*
Nakliye ve hamaliye giderleri	-	-	*(245)*	*(394)*	*(1.785)*
Aidat gideri	*(1.313)*	*(1.935)*	*(1.474)*	*(1.004)*	*(2.690)*
Haberleşme gideri	*(1.083)*	*(454)*	*(1.524)*	*(840)*	*(737)*
Aktiflerin satışından doğan zararlar	*(470)*	*(290)*	-	-	-
Araç gideri	*(385)*	*(547)*	*(2.001)*	*(1.223)*	*(2.800)*
Temsil ve ağırlama giderleri	*(358)*	*(630)*	*(442)*	*(192)*	*(124)*
Kırtasiye gideri	*(274)*	*(251)*	*(313)*	*(243)*	*(209)*
Bakım ve onarım giderleri	*(195)*	*(313)*	*(202)*	*(108)*	*(663)*
Reklam gideri	*(6)*	*(26)*	-	-	-
Diğer giderler	*(10.244)*	*(14.918)*	*(7.316)*	*(16.014)*	*(23.798)*
Toplam	**(125.491)**	**(166.872)**	**(307.571)**	**(199.255)**	**(466.583)**

Net faaliyet karı, 2020 yılında 22,8 milyon TL iken 2021 yılında faiz gelirlerindeki %60 artışın etkisiyle %275 artış göstererek 85,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise faiz gelirlerindeki %116 artış ile gider yönetimindeki verimlilik ile birlikte diğer faaliyet giderlerindeki artışın %84 seviyesinde olmasının etkisiyle, 2021 yılına göre %351 artış göstererek 386,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 319 96 00
Vector Holdings S.à r.l.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Eskitepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Şirket'in gider yönetimindeki verimi 2023 yılında da devam etmiş olup; 30.09.2022'de 208,2 milyon TL olan net faaliyet karı 30.09.2023'te %404 artışla 1.048 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz gelirleri 2023 yılının ilk dokuz ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %221 artışla 1.618 milyon TL olarak gerçekleşirken, diğer faaliyet giderleri %134 artış ile 466,5 milyon TL seviyesindedir.

(bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Dönem net karı/zararı	**18.676**	**62.539**	**266.520**	**134.295**	**710.403**
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı	4.154	23.102	119.875	73.931	338.231
Dava ve diğer karşılık giderleri	-	-	2.000	-	1
Kiralama faiz giderleri	-	-	5.371	3.854	3.945
Bankalardan alınan faizler	(8.185)	(10.273)	(18.759)	(11.652)	(94.945)
Kullanılan kredilere verilen faizler ve komisyonlar	98.021	81.335	100.408	81.957	93.910
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve komisyonlar	32.049	49.494	19.962	17.551	34.981
Ticari kar/zarar (net)	(225)	546	(1.242)	(1.623)	(12.140)
Düzeltilmiş FVÖK	**144.490**	**206.743**	**494.135**	**298.313**	**1.074.386**
Dönem içindeki tahsilatlar	344.166	450.974	831.079	545.329	1.225.074
Kredilerden alınan faizler	(229.036)	(369.326)	(799.431)	(492.879)	(1.523.522)
Beklenen zarar karşılıkları giderleri	(33.914)	9	-	(557)	1.359
Maddi duran varlık amortisman giderleri	5.673	4.371	8.956	5.974	9.724
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	4.106	3.930	4.828	3.292	7.039
Düzeltilmiş FAVÖK	**229.915**	**296.701**	**536.108**	**359.472**	**794.060**
Toplam Gelirler	354.700	458.625	843.817	552.221	1.247.306
Toplam tahsilat gelirleri	344.166	450.974	831.079	545.329	1.225.074
Alınan ücret ve komisyonlar	-	-	-		-
Elden çıkarılacak gayrimenkule ilişkin satış geliri	6.372	2.032	2.394	1.228	5.019
Aktiflerin satışından doğan zararlar	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	4.162	5.619	10.344	5.664	17.213
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	**%65**	**%65**	**%64**	**%65**	**%64**

Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı, Şirket faaliyetlerinin karlılığına göre değişmekte olup, 2020 yılında cari ve ertelenmiş vergi tutarı 4,2 milyon TL iken, 2021 yılında %456 artış göstererek 23,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %419 artarak 119,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket faaliyet karlılığı ve verimliliği arttıkça ilgili kalemde de artış meydana gelmektedir. 30.09.2022'de 73,9 milyon TL olan vergi karşılığı, 30.09.2023'te Şirket karlılığıyla birlikte %358 artış göstermiş ve 338,2 milyon TL olmuştur.

Dönem net karı, Şirket'in faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve vergi karşılığı sonrası kalan karı ifade etmekte olup, 2020 yılında 18,7 milyon TL iken 2021 yılında %235 oranında artarak 62,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 yılında 2021 yılına göre %326 artış göstererek 266,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi itibarıyla da karlılığını artırmaya devam etmekte olup; 30.09.2023 tarihi itibarıyla dönem net karı 710,4 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de ise dönem net karı 134,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönem net karını 30.09.2023'te 30.09.2022'ye göre %429 artırmıştır. Dönem net karının artışında Covid-19 etkisinin bitmesi, Şirket'in artan tahsilat performansı ve gider yönetimindeki verimlilik önemli etkiye sahiptir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Mehmet Büyükdere Cd. Cassas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST.
Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0216 692 22 75
Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

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

Şirket'in faiz gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2020 yılında 237,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir ve 2021 yılında Covid-19'un yaratmış olduğu olumsuz finansal koşullara rağmen %60'lık artış ile 379,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2021 yılına göre %116 yükselerek 818,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 504,5 milyon TL olan faiz gelirleri, Şirket'in 2023 yılında devam ettirdiği süreç iyileştirme, veri zenginleştirme ve ödüllendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle artan Şirket'in tahsilat performansının sonucu 30.09.2023'te %221 artış göstererek 1.618,5 milyon TL olmuştur.

Faiz gelirleri (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Kredi faiz gelirleri (*)	229.036	369.326	799.431	492.879	1.523.522
Yurtiçi bankalardan	8.185	10.273	18.759	11.652	94.945
Toplam	**237.221**	**379.599**	**818.190**	**504.531**	**1.618.467**

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

Kredi Faiz Gelirleri (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2022**	**30.09.2023**
Brüt Tahsilat	*344.166*	*450.974*	*831.079*	*545.329*	*1.225.074*
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	*(92.905)*	*(73.336)*	*(117.190)*	*(51.885)*	*(238.573)*
Net Tahsilat	251.261	377.638	713.889	493.444	986.501
Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının değişim tutarı (*)	(22.225)	(8.312)	85.542	(565)	537.021
Kredilerden Alınan Faizler	**229.036**	**369.326**	**799.431**	**492.879**	**1.523.522**
Bankalardan Alınan Faizler	**8.185**	**10.273**	**18.759**	**11.652**	**94.945**
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-
Faiz Gelirleri	**237.221**	**379.599**	**818.190**	**504.531**	**1.618.467**

(*) *Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.*

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Makroekonomik koşullar

Başta GSYH büyüme oranı olmak üzere, enflasyon oranı, sabit sermaye yatırımları büyüme oranı, kredilerin büyüme oranı, finansal sistemdeki TGA büyüme oranı, kredi faiz oranları, mevduat faiz oranları, ücret artış oranları, bütçe açığı, işsizlik seviyesi gibi Türkiye'deki makroekonomik faktörlerin Şirket'in performansına önemli derecede etkisi olabilmektedir. Makroekonomik koşullar ve ülkedeki genel ekonomik döngü Şirket'in performansı üzerinde iki yönde etki etmektedir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessan Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:15 Kartal/İST. Tel: 0212 319 26 90 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 947[illegible]0367870001 1 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No. 127 K Kapı No:3 Şişli 1 İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Ekonomik büyüme döngüsünün Şirket faaliyetlerine etkisi genel olarak aşağıdaki gibidir:

- Ekonomik büyüme hanehalkının harcanabilir gelirlerinde artışa, bu durum tüketici talebi ve harcamasında artışa, dolaylı olarak da borçlanma eğiliminde artışa dönüşür, artan borçlanma talebi finansal kurumların kullandırdığı kredi hacminin ve kredi kullanan hane halkı sayısının artması ile sonuçlanır (Artan enflasyon dönemleri de başlarda ekonomik büyüme ile aynı yönde etki yaratarak harcanabilir gelirde artış sağlar);
- Ekonomik büyüme ve gelir artışı tahsili gecikmiş alacak oluşumunu yavaşlatsa da, genel kredi seviyesindeki artış bu etkiyi dengeleyebilir. Kullandırılan kredi hacminde ve kredi kullanan kişi sayısındaki artış, sorunlu alacağa dönüşme eğilimi aynı kalsa dahi finansal kurumlar tarafından satışa sunulacak TGA hacminde artış potansiyeli ve varlık yönetimi sektörü için yeni yatırım potansiyeli oluşturur;
- Harcanabilir gelirlerde artış, borçların gelire kıyasla göreceli olarak küçülmesi sonucu bireylerin kredi geri ödeme istekliliği ve kapasitesinin artmasına yol açar, bu durum Şirketin mevcut TGA portföylerindeki alacakların tahsil kabiliyetimi artırır,
- TGA haline gelen borcunu ödeyerek yeniden finansal sisteme kazandırılan borçlular, üretim ve tüketim döngüsünü güçlendirerek yeni kredi kullanıcı sayısını artırır ve genel kredi seviyesindeki artışı destekler.

Ekonomik daralma döngüsünün Şirket faaliyetlerine etkisi ise genel olarak aşağıdaki gibidir:

- Ekonomik daralma sonucu yavaşlayan genel ekonomik faaliyet ortamı artan işsizliğe, hanehalkının harcanabilir gelirlerinde azalışa, finansal kurumlarca verilen kredilerin geri ödenme oranlarında düşüşe ve takip eden süreçte TGA portföylerinin artmasına yol açar. Finansal kurumların yeni kredi faaliyetlerindeki azalma, genel kredi seviyesi büyümesini yavaşlatabilir, bu noktada uygulanan ekonomi politikaları ile kredi genişlemesinin desteklenmesi sonucu daralmanın etkisi dengelenebilir;
- Finansal kurumların bilançolarında artan TGA hacmi, varlık yönetimi sektörü için daha fazla satışa sunulacak alacak oluştuğu anlamına gelmektedir. Bu alacaklar altı aydan birkaç yıla kadar uzayabilen bir gecikme ile satış dalgası yaratır;
- Artan işsizlik ve hanehalkı gelirindeki düşüşe bağlı olarak Şirket'in mevcut TGA portföylerindeki alacaklarından tahsilat faaliyeti yavaşlayabilir, nakit akış döngüsü geçici olarak zayıflayabilir. Devam eden vadeli yapılandırma anlaşmaları, icrai süreçlerin devam ettirilmesi ve borçluların ödeme gücü paralelinde esnek ve değişken ödeme planları sunulması bu etkinin sınırlı kalmasına katkıda bulunur. Kısmen ertelenmiş olan tahsilat, ekonomik daralma döngüsü boyunca borçların güncel seviyesinin temerrüt faizi ile artmaya devam ederek göreceli değerini koruması sonucu, başlayan ekonomik büyüme döngüsü ile borç ödeme kabiliyetini tekrar kazanan borçlulardan gerçekleştirilebilmektedir. Nitekim, Şirket'in 10 yılın üzerinde bir süre ile portföyünde bulunup birçok ekonomik büyüme ve daralma döngüsünü geride bırakan alacaklarından yaptığı tahsilatın toplam tahsilata oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırası ile %7, %10 ve %20 olarak gerçekleşmiştir.

Bankaların kredi kullandırma aktiviteleri

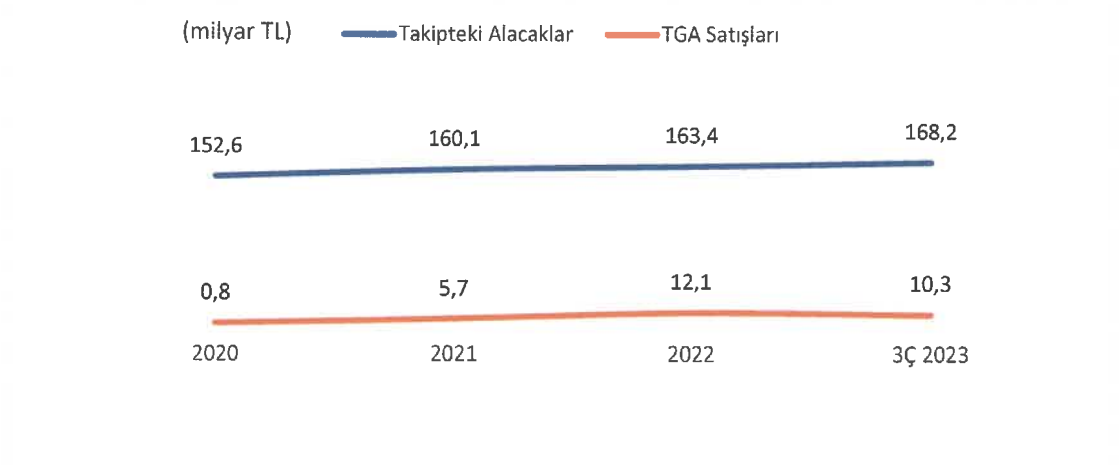
- Bankaların yeni kredi kullandırma iştahı, bilançolarındaki toplam kredi hacmini besleyerek takip eden dönemlerde daha yüksek bir TGA stoğu birikimine ve sonuç olarak varlık yönetim sektörüne duyulan ihtiyacın artmasına yol açan önemli bir faktördür.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.D. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaes Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:10 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 6[illegible]-12 75 Beğaziç Kurumlar V.D. 478 0[illegible] 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Istoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible]4 7832

- 2020 yılında 3,6 trilyon TL olan bankacılık sektörü kredi hacmi, 2021 yılında %37 büyüme ile 4,9 trilyon TL'ye, 2022 yılında %55 büyüme ile 7,6 trilyon TL'ye, 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise %32 büyüme ile 10 trilyon TL'ye ulaşmıştır. (*Kaynak: www.bddk.org.tr*).
- Diğer taraftan bankacılık sektörünün TGA stoğu 2020 yılında 152,6 milyar TL'den 2021 yılında %5 artışla 160,1 milyar TL'ye, 2022 yılında %2 artışla 163,4 milyar TL'ye, 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise %3 artışla ile 168,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Buna karşılık aynı dönemlerde TGA satışları da sırasıyla %613 ve %112 oranında artış göstermiş, 2020 yılında 0,8 milyar TL'den 2021 yılında 5,7 milyar TL'ye ve 2022 yılında 12,1 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise 10,3 milyar TL anapara tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir.



(*Kaynak:BDDK, FKB)*

Büyüyen kredi hacmi ve artan TGA stoğu, bankaların varlık yönetim şirketlerine yaptıkları satışı da artıran nedenlerin başında gelir. Diğer yandan bankaların yavaşlayan kredi kullandırım faaliyetleri, kısa vadede kredi hacminde ve TGA bakiyelerinde büyümenin yavaşlamasına yol açarken takip eden dönemlerde daralan kredi döngüsünden olumsuz etkilenen borçlular nedeniyle TGA bakiyesinin artmasına yol açabileceği için, varlık yönetim şirketlerine yapılan satışlar üzerinde çift yönlü etkiye sahiptir.

TGA satışlarının 2023 yılında beklendiği şekilde artmaya başladığı görülmektedir. 30.09.2023 itibarıyla 10,3 milyar TL anapara tutarında gerçekleşen TGA satışının yılın kalan döneminde ve takip eden yıllarda artarak devam etmesi beklenmektedir.

Alacakların tahsili için Varlık Yönetim Şirketlerine duyulan ihtiyaç

TGA portföylerinin ana satıcısı konumundaki Kaynak Kuruluşlar olan bankaların varlık yönetim şirketlerine portföy satışına dönük istekliliği, Şirket'in sağlamakta olduğu hizmetlere olan talep ve yeni TGA portföylerinin piyasada arzına ilişkin önemli bir etkendir. Bankaların bu yöndeki istekliliği, varlık yönetim şirketlerine satılan TGA portföylerinin toplam TGA stoğu içindeki payı üzerinden de gözlemlenebilmektedir.

Makroekonomik koşullar, bankacılık ve vergi mevzuatına yönelik değişiklikler, düzenleyici ve denetleyici kurum olan BDDK'nın politikaları, bankaların ve diğer finansal kuruluşların TGA portföylerini varlık yönetim şirketlerine satma iştahını etkileyebilmektedir. Bankaların ve finansal kuruluşların TGA portföylerini satma istekliliği, sektör üzerinde hızlı bir şekilde olumlu etki yaratmaktadır. TGA portföylerinin satışındaki faydalar donuk alacakların nakde

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:[illegible]/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 0478[illegible]7870001 1 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincidikuyu V.D. 322 084 7832

çevrilmesini ve söz konusu alacakları yönetmenin ek maliyetlerinin ortadan kaldırılmasını içerir. Finansal kuruluş, borç tahsilatı faaliyetini bir dış kaynak olan varlık yönetim şirketine devrederek, bilançosu üzerinden yarattığı işletme sermayesini ana faaliyet alanına geri yönlendirebilir ve söz konusu alacakların takibi nedeniyle oluşan yönetim kaynakları dahil işletme maliyetlerini azaltarak daha verimli faaliyetlere odaklanabilir. Ayrıca finansal kuruluşlar yakın izleme ve takipteki alacakların sayısında hızlı artış veya azalış yaşamaları halinde organizasyonel yapılarını genişletmeksizin esnek bir şekilde yönetim imkanına kavuşmaktadır.

TGA portföylerinin alımı için finansman kaynaklarına erişim imkanı

TGA portföyleri satın almakta olan varlık yönetim şirketlerinin gelecekteki satın alımları gerçekleştirebilmek için kendi yarattığı iç kaynaklara ek olarak dış finansman kaynaklarına erişimi önemli bir faktördür. Şirket TGA portföylerinin satın alınmasını finanse etmek için özkaynağını, banka kredilerini ve ihraç ettiği borçlanma menkul kıymetlerini kullanmaktadır.

Şirket'in 30.09.2023 itibarıyla bankalarla imzalamış olduğu genel kredi sözleşmelerinin limitleri toplamı kredi kullanımının yaklaşık 2,9 katıdır ve Şirket fon kaynağı temininde pek çok bankadan oluşan geniş bir limit bulundurarak borçlanma maliyetlerinin rekabetçi olmasına özen göstermektedir. Ayrıca Şirketin SPK'ndan alınan 500 milyon TL tutarında menkul kıymet ihraç limiti bulunmakta olup, 3,8 milyar TL'ye kadar artırılması söz konusu olabilecek limitin her yıl yenilenmesi için mevzuat kapsamında gerekli başvurular gerçekleştirilmektedir.

30.09.2023 itibarıyla Şirket'in bankalardan kullandığı kredilerin ortalama faiz oranı %24,43 ve ihraç ettiği menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %36,37 olarak gerçekleşmiştir.

Para Politikaları

TCMB'nin para politikası ve kısa vadeli belirlenen politika faiz oranlarına yönelik olarak aldığı kararlar, kredi hacmi üzerinde daraltıcı ya da genişletici etki yapmaktadır. Daraltıcı politikalar bankaların vermiş olduğu kredi hacmini azaltır, kullandığı kredilerin faiz oranlarını yükseltir. Genişletici politikalar ise bankaların vermiş olduğu kredi hacmini artırırken, kullandığı kredilerin faiz oranlarını düşürmektedir. Para politikasındaki bu gelişmeler Şirket'in de kullanmış olduğu banka kredi faiz oranlarını ve ihraç etmiş olduğu menkul kıymentlerin getiri oranlarını etkilemektedir.

Genişletici para politikaları ekonomi üzerinde canlandırıcı etki taşır. Bu nedenle Şirket'in mevcut portföylerindeki borçluların gelir ve likiditeye erişim imkanlarını etkiler. Genişletici politikalar Şirket'in mevcut portföylerinden tahsilat imkanını artırır, daraltıcı politikalar mevcut portföylerden tahsilat imkanını azaltır.

Varlık yönetim sektöründeki rekabet koşulları

Varlık yönetim sektöründe işbu İzahname tarihi itibarıyla 24 varlık yönetim şirketi BDDK faaliyet iznine sahiptir. (*Kaynak: https://www.bddk.org.tr*). Varlık yönetim sektöründeki rekabet, düzenleyici kurum olan BDDK'nın uyum şartlarının ve piyasanın yarattığı giriş engelleri nedeniyle sınırlıdır. Yeni bir varlık yönetimi şirketinin kuruluş sürecinde BDDK'dan kuruluş onayı ve faaliyet için izin alınması; VYŞ Yönetmeliği uyarınca da asgari 50 milyon TL ödenmiş sermayesinin olması gerekmektedir. Ayrıca genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyesi atamaları da BDDK onayına tabidir.

Piyasanın yaratmış olduğu engeller ise; sermaye kapasitesi, rakipler ile benzer maliyetlerle fonlama kaynaklarına erişim, satışa sunulan alacak portföylerinin değerlemesinin temeli olarak uzun dönemli geçmiş borç portföyü tahsil istatistiklerinden oluşan geniş çaplı veri gereksinimi, bu veriyi doğru şekilde işleyecek bilgi ve tecrübeye sahip ekiplerle teknoloji gelişimi birikimi,

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. D. Adnan Büyükdere Cd. Onama Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 [illegible] İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 471 0036 787 Mersis No: 0471003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

yüksek adetli alacak portföylerinin tahsilatının gerektirdiği büyük ölçekli operasyon kabiliyeti, işlevsel operasyonel yazılım altyapısı, tahsilat faaliyetlerinin organizasyonu ve gerçekleştirilmesinde gereken bilgi ve teknoloji gelişimi birikimidir.

30.09.2023 itibarıyla Şirket, tüm zamanlar itibarıyla satın alınan anapara bakımından %20 piyasa payına sahiptir.

Mevzuat değişiklikleri

Şirket 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, (halka arz öncesinde, borçlanma aracı ihraçları bakımından ve halka arzı müteakip halka açık şirket niteliği gereği) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu başta olmak üzere sair mevzuata uymakla yükümlüdür. Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in tabi olduğu mevzuatta yapılan değişikliklerden etkilenmiştir ve mevzuatta gelecekte yapılacak değişikliklerden etkilenebilecektir.

T.C. Cumhurbaşkanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Mart 2021'de duyurulan Reform Paketi'nin sorunlu krediler ve varlık yönetim şirketleri üzerinde önemli etkileri bulunmaktadır.

Bankacılık sektörünün aktif kalitesinin arttırılmasıyla ilgili bölüm altında; (i) tahsili gecikmiş alacakların varlık yönetim şirketlerine satışı, aktiften silinmesi gibi yöntemlerle bilanço dışına çıkarılması için gerekli teşvik ve tedbir mekanizmaları oluşturulması, (ii) yakın izleme ve donuk alacak grubunda yer alan kredilerin menkul kıymetleştirilebilmesine yönelik mevzuat değişikliği yapılarak bilanço dışına aktarılmasının sağlanması, (iii) Kredi Yaşam Döngüsü Projesi'nin hayata geçirilmesi, (iv) yakın izlemedeki kredilere (2. Grup krediler) yönelik olarak bankacılık sektöründe operasyonel yeniden yapılandırma ve firma rehabilitasyon fonksiyonları oluşturulması, (v) sorunlu krediler içinde katma değer üretme ve istihdam oluşturma potansiyeli bulunanların rehabilitasyonu için girişim sermayesi fonlarının kurulması çalışmaları başlatılmıştır.

VYŞ'lerin kapasitelerinin güçlendirilmesi ile ilgili bölüm altında ise,

- VYŞ'lere beş yıl süre ile tanınan damga, harç ve Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu kesintisi süresiz hale getirilmiştir.
- VYŞ'lerin FKB'ye üye olması sağlanmıştır.
- VYŞ'lerin daha güçlü bir yapı içerisinde faaliyet göstermeleri için 14.07.2021 tarihinde Resmi Gazete'de VYŞ Yönetmeliği yayınlanmış olup, anılan yönetmelikle VYŞ'lerin; zorunlu ödenmiş sermayelerinin artırılarak daha güçlü bir mali yapıya sahip olmaları, mali ve finansal işleyişleri ile müşteri ilişkilerinde uygulanacak esaslar ve TGA satış süreçlerinin dizayn edilmesiyle daha sağlam ve yasal çerçevesi çizilmiş bir yapı içinde yer almaları sağlanmıştır.

22.04.2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğü giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanuri ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" Madde 11'e eklenen Geçici Madde 13-1 gereğince %20 olan kurumlar vergisi oranı, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 uygulanmıştır. 15.04.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca 2022 yılı kurumlar vergisi oranı kurum kazançları için %25 olarak uygulanmıştır. 15.07.2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmas

Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca 2023 ve takip eden yıllar için kurumlar vergisi oranı kurum kazançları için %30'a, mal ve hizmetlerin tabi olduğu genel KDV oranı %20'ye yükseltilmiştir. Bu düzenlemeler ile birlikte Şirket'in ödeyeceği kurumlar vergisi ve KDV tutarlarında artış meydana geleceği için Şirket'in net kan üzerinde azaltıcı etki yapacaktır.

Ayrıca 09.11.2022 tarihli ve 32008 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7420 sayılı "Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un geçici 3. Maddesi gereği alacaklarının takibinden feragat etmeleri koşuluyla, bankalardan 15.08.2022 tarihi itibarıyla temlik alınan anapara takip bakiyesi 2.500 TL altındaki bireysel nitelikli alacakların anapara takip bakiyesinin yarısının VYŞ'lere Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden ödeneceği hükmü getirilmiştir. Anılan kanun maddesinin uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirleyen tebliğ 03.03.2023 tarihli ve 32121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili düzenlemeler kapsamında Şirket'in Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden karşılanacak alacak tutarının 189 milyon TL olduğu tespit edilmiş olup, takip eden dönemlerde feragat işlemlerinin tamamlanabilmesi koşuluyla ilgili alacaklara karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden Şirket'e ödenecek tutarın yaklaşık 80 milyon TL olması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 5,8 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Aşağıdaki tablo izahname tarihleri itibarıyla Şirket'in borçluluk durumunu göstermektedir.

Finansal Borçlar (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**471.342**	**531.441**	**539.087**	**958.717**
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı (*)	-	42.250	117.932	179.149
Garantisiz/Teminatsız	471.342	489.191	421.155	779.568
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**311.114**	**240.760**	**359.024**	**519.732**
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	-	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	311.114	240.760	359.024	519.732
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**782.456**	**772.201**	**898.111**	**1.478.449**
Özkaynaklar (**)	**560.574**	**623.222**	**883.993**	**1.588.816**
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099
Kar Yedekleri	14.340	14.340	14.415	14.415
Kapsamlı Gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	324.020	342.696	404.887	671.407
Net Dönem Kar veya Zararı	18.676	62.539	266.520	710.403

Net Borçluluk Durumu (bin TL)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**30.09.2023**
(A) Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	62.223	94.088	236.199	354.600
(B) Finansal Varlıklar	2.128	1.390	41.795	251
(C)Toplam Likit Varlıklar A+B	64.351	95.478	277.994	354.851
(D)Kısa Vadeli Finansal Alacaklar (***)	349.297	379.860	522.289	941.500

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 DİVİ/Ümraniye/İST. Tel: 0212 415 76 00 Fax: 0216 492 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 6036 787 Mersis No: 0478036787000011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İş Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Net Borçluluk Durumu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
(E) Kısa Vadeli Banka Kredileri	274.150	283.905	399.056	436.178
(F) Kısa Vadeli Finansal Borçlar (****)	154.524	215.094	50.364	342.639
(G)Kısa Vadeli Mali Borçlar E+F	428.674	498.999	449.420	778.817
(H) Net Kısa Vadeli Mali Borçluluk G-D-C	15.026	23.661	(350.863)	(517.534)
(I)Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
(J) Uzun Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.936	-	-	51.319
(K)Uzun Vadeli Mali Borçlar I+J	197.793	91.731	129.026	133.153
(L)Net Mali Borçluluk H+K	212.819	115.392	(221.837)	(384.381)

(*) Teminatlı krediler için bankalara verilmiş teminat mektubu bulunmaktadır.

(**) Toplam özkaynak bakiyesi.

(***) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen nakit akışlarının ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

(****) Kısa Vadeli Finansal Borçlar, kısa vadeli ihraç edilen bonolardır.

31.12.2022 ve 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in net finansal borçluluğu bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Dünya Varlık'ın likidite gereksinimleri portföy satın alınmasından ve operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in fon kaynakları ise tahsilatlardan edilen nakit, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve bono ve tahvil ihraçları olup bunların detayı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	2020	2021	2022	3Ç 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**584.662**	**680.470**	**769.085**	**1.345.296**
Kısa Vadeli Krediler	274.150	283.905	399.056	436.178
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	154.523	215.094	50.364	342.639
Kısa Vadeli Borçlar	**428.673**	**498.999**	**449.420**	**778.817**
Kiralama İşlemlerden Yükümlülükler	**3.835**	**23.149**	**36.510**	**24.402**
Kısa Vadeli Karşılıklar	**8.768**	**11.103**	**28.069**	**43.363**
Çalışan Hakları için Ayrılan Karşılıklar	8.768	11.103	26.069	40.833
Diğer Karşılıklar	-	-	2.000	2.530
Cari Vergi Borcu	**3.273**	**5.690**	**45.572**	**131.637**
Ertelenmiş Vergi Borcu	**94.153**	**117.358**	**162.220**	**316.878**
Diğer Yükümlülükler	**45.960**	**24.171**	**47.294**	**50.199**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**197.794**	**91.731**	**129.026**	**133.153**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.937	-	-	51.319
Uzun Vadeli Borçlar	**197.794**	**91.731**	**129.026**	**133.153**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:15 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 532 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Sincirlikuyu V.D. 322 0347832

Bin TL	2020	2021	2022	3Ç 2023
Özkaynaklar	**560.574**	**623.222**	**883.993**	**1.588.816**
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099
Kar Yedekleri	14.340	14.340	14.415	14.415
Kapsamlı Gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	324.020	342.696	404.887	671.407
Dönem Net Kar veya Zararı	18.676	62.539	266.520	710.403
Toplam Kaynaklar	**1.343.030**	**1.395.423**	**1.782.104**	**3.067.265**

30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 02.01.2024 vadeli 50.000.000 TL(ISIN kodu TRFDVYS12417) tutarında bonosu, 16.05.2024 vadeli 130.000.000 TL (ISIN kodu TRFDVYS52413) tutarında bonosu, 15.08.2024 vadeli 125.000.000 TL (ISIN kodu TRFDVYS82410) tutarında bonosu, ve 18.07.2025 vadeli 75.000.000 TL (ISIN kodu TRSDVYS72513) tutarında tahvili işlem görmüştür. Söz konusu kıymetin ISIN kodu TRFDVYS82311'tir. İzahname tarihi itibarıyla 380.000.000 TL tutarında bonosu ve tahvili işlem görmektedir.

Şirket'in döviz kredisi bulunmamaktadır. Şirket'in gayrinakdi kredileri, teminat mektuplarından oluşmakta olup, 30.09.2023 itibarıyla 201,4 milyon TL tutarında teminat mektubu Takasbank'a, 34,8 milyon TL tutarında teminat mektubu da ana faaliyete ilişkin icra ve dava takip dosyalarına sunulmuştur.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022, 30.09.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin özet nakit akış tabloları aşağıda sunulmuştur.

	Özet Nakit Akım Tablosu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
I	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**	93.968	101.157	188.694	171.482	(175.712)
II	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**	9.734	(19.836)	(31.985)	(21.633)	(23.045)
III	**Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**	(122.063)	(49.859)	(17.721)	(91.931)	306.111
IV	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**	(104)	403	1.192	973	7.150
V	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklarındaki Net Artış**	(18.465)	31.865	140.180	58.891	114.504
VI	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	80.688	62.223	94.088	94.088	234.268
VII	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	62.223	94.088	234.268	152.979	348.772

Şirket'in ana faaliyetlerini oluşturan tahsilat gelirleri, kullanılan krediler, ödenen faizler, satın alınan alacaklar için ödenen tutarlar, verilen ücret ve komisyonlar, personele ödenen ücretler ile tedarikçilere yapılan ödemeler Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışını oluşturmaktadır.

Satın alınan menkul ve gayrimenkuller, satılan menkul ve gayrimenkuller ve diğer yatırım tutarları, yatırım faaliyetlerden sağlanan net nakit akışında gösterilmektedir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Eski Adrian Büyükdere Cd. Cesaş Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:[illegible] Ataşehir/İST.
Tel: 0212 319 28 00 Faks: 0212 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 00[illegible]
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 004 7832

İhraç edilen menkul kıymetler, kar payı ödemeleri, nakit sermaye artışları finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışında gösterilmektedir.

Şirket'in dönem sonu net nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2020 yılında 62,2 milyon TL iken, 2021'de %51 oranında artarak 94,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise Şirket'in, temel etken olarak tahsilat tutarlarını yükseltmesi ve borçluluğunu azaltarak faiz giderlerini düşürülmesi sebebiyle dönem sonu nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2021 yılına göre %149 artarak 234,3 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.

30.09.2022'de 153 milyon TL olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar kalemi, 30.09.2023'te %128 artış göstermiş ve 349 milyon TL olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in İzahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçları ve net borçluluk tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren ara dönem
	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	2022 (Bin TL)	2023 (Bin TL)
(A) Nakit ve Benzeri Varlıklar	62.223	94.088	236.199	354.600
(B) Finansal Varlıklar	2.128	1.39	41.795	251
(C) Toplam Likit Varlıklar (A)+(B)	**64.351**	**95.478**	**277.994**	**354.851**
(D) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar*	**349.297**	**379.86**	**522.289**	**941.500**
(E) Kısa Vadeli Banka Kredileri	274.15	283.905	399.056	436.178
(F) Kısa Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	154.524	215.094	50.364	342.639
(G) Kısa Vadeli Mali Borçlar (E)+(F)	**428.674**	**498.999**	**449.42**	**778.817**
(H) Net Kısa Vadeli Mali Borçluluk (G)-(D)-(C)	15.026	23.661	(350.8639	(517.534)
(I) Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
(J) Uzun Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.936	-	-	51.319
(K) Uzun Vadeli Mali Borçlar (I)+(J)	**197.793**	**91.731**	**129.026**	**133.153**
(L) Net Mali Borçluluk (H)+(K)	**212.819**	**115.392**	**(221.837)**	**(384.381)**

(*) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, mali tablolardaki çalışmaya baz olan satınlalınan portföylerden beklenen nakit akışlarının 10 yıla kadar olan tahsilat tahminlerinin ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Bin TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Toplam Dönen Varlıklar (*)	1.290.264	1.320.144	1.662.296	2.958.907
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler (**)	685.030	649.153	690.319	1.029.934
Net İşletme Sermayesi	605.234	670.991	971.977	1.928.973

(*) Finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen 10 yıllık nakit akışlarının ilgili Portföy iç verim oranına iskonto edilmesi ile hesaplanan değerleme gelirleri dahil kredileri de içermektedir.

(**) Finansal, ticari ve diğer borçları içermektedir.

Şirket'in yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır ve bu kapsamda herhangi bir fonlama ihtiyacı bulunmamaktadır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdere Cad. Ceasas Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Emrah/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Istoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

30.09.2023 tarihinden işbu İzahnamenin hazırlandığı tarihine kadar geçen sürede, Şirket tahsilat faaliyetlerini ve verimliliğini artırarak devam ettirmiştir. Şirket'in Ocak – Ekim 2023 dönemi tahsilatı 1.426 milyon TL gerçekleşerek Ocak – Ekim 2022 döneminde gerçekleşen 627 milyon TL tahsilat tutarının 2,3 katı olmuştur.

Ocak – Eylül 2023 döneminde 10,3 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiş olup; 30.09.2023 finansal döneminin sona erdiği tarihten işbu İzahname tarihine kadar geçen sürede yaklaşık 3,8 milyar TL anaparaya sahip TGA satışı ilanı çıkmıştır; 2023 yılının devamında da satışların devam edeceği beklenmektedir.

Hükumetin ekonomi politikası doğrultusunda, dar gelirli bireylere destek sağlamak üzere bazı borçların devlet tarafından üstlenilmesine ilişkin olarak, 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun 09.11.222 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Anılan kanun Geçici 3. maddesi gereği alacaklarının takibinden feragat etmeleri koşuluyla, bankalardan 15.08.2022 tarihi itibarıyla temlik alınan anapara takip bakiyesi 2.500 TL altındaki bireysel nitelikli alacakların anapara takip bakiyesinin yarısının VYŞ'lere Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden ödeneceği hükmü getirilmiştir. Şirket'in takibe devam ettiği toplam anapara tutarı yaklaşık 15.498 milyon TL olup; ilgili düzenlemeler kapsamındaki anapara alacak bakiyesi tutarının 189 milyon TL, Şirket'in takip ettiği anapara alacakları içindeki payının ise yaklaşık %1,22 olacağı öngörülmektedir. Söz konusu alacaklardan feragat edilmesine karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden Şirket'e ödenecek tutarın yaklaşık 80 milyon TL olması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 5,8 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir.

Şubat 2023'te Kahramanmaraş ve Hatay illeri merkezli yaşanan deprem felaketleri nedeniyle Türkiye'nin maruz kaldığı demografik ve sosyoekonomik sıkıntılar her sektörü olduğu gibi varlık yönetim sektörünü de etkilemiştir. Depremin ardından, TBB, depremden etkilenen banka müşterilerine yönelik tavsiye niteliğinde çeşitli tedbirler duyurmuş ve bankalar da bu tedbirler çerçevesinde hareket etmişlerdir. Bu tedbirler arasında, deprem bölgesinde yer alan müşterilerin; mevcut kredi borçlarının / taksitlerinin 6 ay faizsiz ertelenmesi, tüm alacaklar için takip başlatılmaması, haciz uygulanmaması, icra satış işlemleri vb. işlem yapılmaması, takipte olan alacaklı müşteriler için yapılan otomatik tahsilatın durdurulması da yer almıştır. Paralel şekilde FKB de, söz konusu deprem nedeniyle afetin bölge ekonomisinde yol açtığı olumsuz etkilere maruz kalan ve ödeme güçlüğü çeken müşterilerin borçlarının geri ödenmesinde, ertelenmesinde veya kendilerine finansman olanakları sağlanmasında gerekli kolaylıkların

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceresa Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6767
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

gösterilmesi, mücbir halin gerçekleştiği bölgelerde ikametgahı/işyeri adresi bulunan müşterilerin kredi risk, kredi ödeme, senet ve çek işlemlerine ilişkin bildirimlerin Risk Merkezi mücbir hal düzenlemesi çerçevesinde yapılması hususlarında gerekli hassasiyetin gösterilmesi amacıyla üyelerine tavsiyede bulunmuştur. Anılan tavsiye nitelikli kararlar çerçevesinde Şirket'in depremden etkilenen illerden gerçekleştirdiği TGA tahsilatlarının toplam tahsilatlara oranı, 2022 yılının ilk 9 ayında %12,3 iken 2023 yılının ilk 9 ayında %9,8'ye gerilemiştir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Türkiye'nin makroekonomik ortamındaki gelişmeler Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir. Özellikle, GSYİH'nın büyüme oranı, enflasyon oranı, kredilerin büyüme oranı ve işsizlik oranı gibi göstergelerdeki önemli değişiklikler Şirket'in beklentilerini etkileyebilir.

Türkiye'de son dönemde enflasyonu kontrol altına almak amacıyla politika faizi Para Politikası Kurulu ("**PPK**") tarafından kademeli olarak artırılmaktadır. İlerleyen dönemlerde PPK'nun alacağı kararlar belirsizliğini korumakta ve bu nedenle genel olarak finans piyasalarında finansmana erişimini zorlaşmakta sonuç olarak finansman maliyetleri öngörüsü belirsizleşmektedir. Buna ek olarak Avrupa ve ABD'de devam daraltıcı para politikalarının ne zaman sona ereceğine ilişkin belirsizlik, Şirket'in finansman maliyetlerine ilişkin öngörüsünü zorlaştıran diğer bir önemli unsur olarak öne çıkmaktadır.

Varlık yönetim sektörü BDDK'nin denetimi ve düzenlemesine tabi bir sektördür. BDDK ve diğer düzenleyici otoritelerin gerçekleştirebileceği mevzuat değişiklikleri Şirket'in beklentilerini ve faaliyetlerini belirli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında detaylı bilgilere, işbu İzahnamenin 10.2.3 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

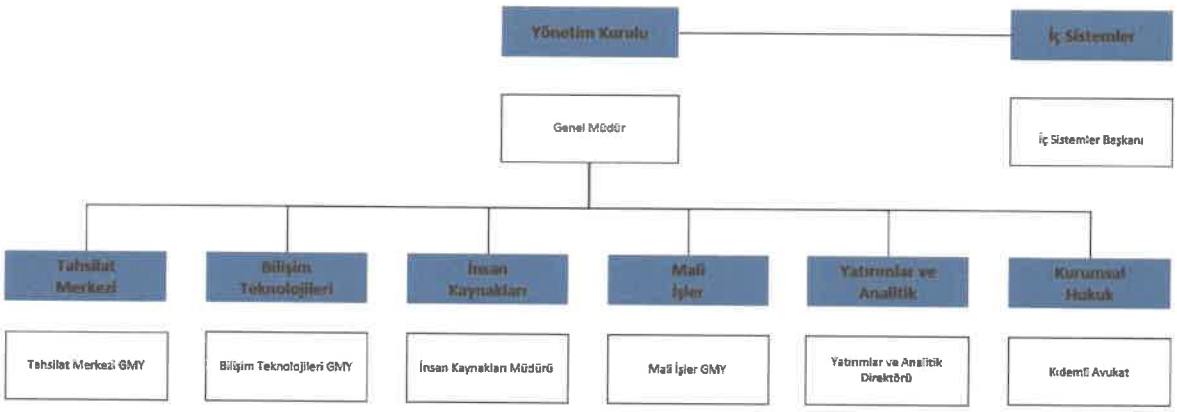
INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cesas
Plaza 2.Blok No:4/K:7 D:16 Ümraniye İST.
Tel: 0212 318 26 80 Fax: 0216 692 72 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Dolaylı Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsak Antika*	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 5 ay	44.051.739	23,81
Mehmet Murat Çavuşoğlu*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl 5 ay	44.051.739	23,81
Hilmi Güvenal	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Murahhas Üye, Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Zehra Nida Çetin	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Esra Soydan	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Dolaylı Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Noel Cochran Edison	Yönetim Kurulu Üyesi	18 Netheravon Road, Chiswick W4 2NA, Londra, Birleşik Krallık	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Roy Eskenazi	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Peter Charles Richardson	Yönetim Kurulu Üyesi	40 Derwent Road, Herpenden, Hertfordshire, England AL5 3NX	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-

(*) Yönetim Kurulu Üyelerinin doğrudan pay sahipliği bulunmamaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali Murat Alkanlı	Bilişim Teknolojileri GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Bilişim Teknolojileri GMY	01.11.2020 - devam ediyor	-	-
Berk Uras	Mali İşler GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Mali İşler GMY	01.12.2022 - devam ediyor	-	-
Ece Özen	Tahsilat Merkezi GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Tahsilat Merkezi GMY	01.12.2022 - devam ediyor	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 18 Nisan 2019 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in kurucuları Hayat Varlık Yönetim A.Ş., Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş., Merkez Alacak Yönetimi Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş., H*** G***, ve E*** A***'dır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbiriyle akrabalık ilişkileri bulunmamaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdere Cd. Cesme Plaza B.Blok No:4 K:7 D:16 Ataköy/İST. Tel: 0212 329 75 00 Fax: 0212 662 42 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 7787 Mersis No: 0478003787000011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 E Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 08[illegible]7832

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:
Yönetim Kurulu:

İSAK ANTİKA – Yönetim Kurulu Başkanı

39 yıllık iş tecrübesine sahip olan İsak Antika, AGL İstanbul İrtibat Bürosu öncesinde önde gelen İstanbul merkezli kurumsal finans ve şirket birleşmeleri danışmanlık firmalarından ve Merrill Lynch'in Türkiye'deki stratejik ortağı olan Antika Partners'ı kurmuş ve Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır. AGL İstanbul İrtibat Bürosu'nu kurmadan önce JP Morgan'da Orta ve Doğu Avrupa, Ortadoğu ve Afrika Yatırım Bankacılığı Grup Başkanlığı'nı yürütmüş ve JP Morgan'ın Global Yürütme Kurulu'nda yer almıştır. Kurumdaki 18 yıllık deneyimi süresince Türkiye, BDT, Balkanlar ve İsrail Bölge Başkanlığı, Türkiye ve Orta Asya Bölüm Başkanlığı ve Türkiye Ülke Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. Kariyerine Londra'da JP Morgan Chase & Co.'nun Global Piyasalar Grubu'nda başlamıştır.

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

Karnaval Media Group, Dünya Varlık, MAC, Tam Finans Faktoring, Standard Profil, Çelebi, Korozo, Vivense, Litum, PayTR, ISS TR, Brew Games, ACE Games ve Libra Softworks'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

MEHMET MURAT ÇAVUŞOĞLU – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

29 yıllık iş tecrübesine sahip olan Murat Çavuşoğlu, AGL İstanbul İrtibat Bürosu'ndan önce Türkiye, Güneydoğu Avrupa ve Kafkaslar'da yatırım yapan Southeast Europe Equity Fund'da (SEEF) Yönetici Ortak ve Yatırım Komitesi Üyesi olarak görev yapmıştır. SEEF'deki görevinden önce Türkiye odaklı bir özel sermaye yatırım programını yöneten Taurus Capital Partners'ı (TCP) kurmuş ve Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır. TCP'yi kurmadan önce Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden Fiba Holding'de Genel Müdür olarak görev yapmış ve grupta üst düzey görevler üstlenmiştir. Kariyerine Londra'da Goldman Sachs'ın Kurumsal Finans ve Şirket Birleşmeleri Grubu'nda başlamıştır.

Virginia Üniversitesi Elektronik Mühendisliği Bölümü'nde lisans, Stanford Üniversitesi Ekonomik Sistemler Mühendisliği Bölümü ve Harvard Business School'da yüksek lisans eğitimlerini tamamlamıştır.

Karnaval Media Group, Dünya Varlık, MAC, Tam Finans, Standard Profil, Çelebi, Korozo, Vivense, Litum, PayTR ve ISS TR'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

ZEHRA NİDA ÇETİN – Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi

1989 yılında Alman Lisesi, ardından 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Zehra Nida Çetin, 1993-2021 yılları arasında PWC, Bausch & Lomb, İş Leasing ve Hedef Filo'da çeşitli yönetim kademelerinde icra kurulu üyesi ve genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. 30 yılı aşkın iş tecrübesine sahiptir.

Dünya Varlık bünyesinde 2021 yılında Genel Müdür Vekili ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış; 2022 yılı itibari ile de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak göreve devam etmektedir.

HİLMİ GÜVENAL – Yönetim Kurulu Üyesi

Robert Kolej'deki lise eğitiminin ardından, Boğaziçi Üniversitesi, Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun olan ve Harvard Business School Executive Program'ı tamamlayan Hilmi Güvenal, 15 yıl boyunca Tekfen Holding bünyesinde faaliyet gösteren birçok şirkette Yönetim

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaso
Plaza 2. Blok No:1 K:7 D:15 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 318 29 00 Fax: 0212 318 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 00 36 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 122
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Kurulu ve Komite üyeliklerinin yanı sıra pek çok üst düzey görev üstlenmiştir. Güvenal, 2002 yılında, ortakları ile beraber danışmanlık alanında faaliyet gösteren Reform Kurumsal firmasını kurmuş, 2009 ve 2019 yılları arasında ise Dünya Varlık CEO'su olarak görev yapmış olup Ekim 2009 tarihinden bu yana Dünya Varlık'ta Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Hilmi Güvenal, ayrıca Odeabank A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi olup Tam Finans Faktoring A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını yürütmektedir. 39 yıllık iş tecrübesine sahiptir.

ROY ESKENAZİ – Yönetim Kurulu Üyesi

Roy Eskenazi, 2019 yılında AGL İstanbul İrtibat Bürosu'na katılmıştır. AGL İstanbul İrtibat Bürosu'na katılmadan önce KPMG'de kurumsal finansman ve modelleme alanlarında çalışmıştır. 8 yıllık iş tecrübesine sahip olan Roy Eskenazi kariyerine UBS'te yatırım bankacısı olarak başlamıştır. Bocconi Üniversitesi Ekonomi ve Finans Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

Ayrıca, Dünya Varlık ve Vivense'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

ESRA SOYDAN – Yönetim Kurulu Üyesi

Esra Soydan, AGL İstanbul İrtibat Bürosu'ndan önce Deloitte İstanbul ofisinde işlem danışmanlığı alanında Müdür olarak çalışmıştır. 17 yıllık iş tecrübesine sahip olan Esra Soydan kariyerine Deloitte'de Bağımsız Denetçi olarak başlamıştır.

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

PETER CHARLES RICHARDSON – Yönetim Kurulu Üyesi

Peter Charles Richardson, Leeds Üniversitesi'nde Finans ve Muhasebe Bölümünü bitirmiştir. 25 yıldan fazla bir süre esas olarak Barclays & Barclays Capital ve daha yakın zamanlarda Europe Arab Bank Plc.'de çalışmıştır. Barclays'te, Finansal Kuruluşlar ve Yapısallaştırılmış Finans (Bankalar, Sigorta ve Banka Dışı Finansal Kuruluşlar ve Yapısallaştırılmış Finans'ı kapsayan) sorumlusu Murahhas Aza olarak görev yapmış olup ayrıldığında firmanın varlıkları 20 milyar Sterlin'in üzerindeydi. Son 10 yıl boyunca, Richardson, NPL sektöründe Özel Sermaye Şirketlerinin teşebbüslerinde muhtelif yönetim kurulu üyeliklerinde bulunmuş olup en sonuncu teşebbüs, Avrupa'daki en büyük NPL oyuncularından birisi olan Cabot Financial'a satılmıştır. Burada Geliştirme Müdürü ve Gelişmekte olan Piyasalar Başkanı olmuştur; işletmeyi ilk defa, bir dizi kurumsal iktisaplarla Avrupa Anakıtası'na taşımıştır, iki ülkede, sıfırdan işletmeleri kurmuştur. Richardson, Cabot'un Fransa teşebbüsünde yönetim kurulundadır ve Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir. 30 yılı aşkın iş tecrübesine sahiptir.

NOEL COCHRAN EDISON – Yönetim Kurulu Üyesi

Noel Edison, 20 yılı aşkın süredir Türk piyasaları odaklı olarak küresel sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kıdemli finans yöneticisidir. 44 yıllık iş tecrübesine sahip Sayın Edison, önceden, Avrupa Yeniden Yapılanma ve İmar Bankası'nda (EBRD), faktoring sermaye yatırımları, aktif yönetim şirketleri ve TGA araçları sorumluluklarını da içermek üzere Direktör ve Sigorta ve Finansal Hizmetler Başkanı olarak çalışmıştır. Standard Chartered Bank'ta, Güney Amerika, Türkiye, Ortadoğu, Afrika ve Güney Asya gelişen piyasalarında Varlık Menkul Kıymetleştirme Başkanı ve Yönetici olarak çalışmıştır. Bank of America'da, altyapı ve enerji projelerinin yapısal finansmanı ve kurumsal ve finansal kuruluşlar odaklı Genel Müdür olarak çalışmıştır. Cornell Üniversitesi Johnson Graduate School of Management'te finans ve muhasebe dalında yüksek lisans ve ve Hobart Koleji'nde İktisat ve Psikoloji dalında lisans derecesi almıştır. Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

İNEO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26/00 Fax: 0216 692 [illegible] Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 567 Mersis No: 0478[illegible]700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 329 084 7832

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Berk Uras

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

Berk Uras, Beloit College Ekonomi ve İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2022 yılında Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce sırasıyla Trive (2021-2022), Yapı ve Kredi Bankası (2013-2021), QNB Finansbank (2009-2013), Credit Europe Bank Russia (2007-2009), KPMG (2003-2007) ve Güreli YMM (2001-2003) şirketlerinde çeşitli yönetim kademelerinde görev almıştır.

Ece Özen

Tahsilat Merkezi Genel Müdür Yardımcısı

Ece Özen, Boğaziçi Üniversitesi Uluslararası İlişkiler ve Siyaset Bilimleri Bölümü'nde lisans eğitimini 2000 yılında tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2022 yılında Müşteri Yönetimi Operasyonları Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce Finansbank'ta Kurumsal Bankacılık İş Geliştirme Ofisi ve Ödeme Sistemlerinde Yönetici poziyonlarında (2000-2011), Gelecek Varlık Yönetim A.Ş.'de Bireysel Tahsilattan Tahsilattan Sorumlu Yönetici (2011-2021) olarak çalışmıştır. 2021'de Tom Dijital'de COO ve 2022'de de Hepsi Finansman A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev almıştır.

Ali Murat Alkanlı

Bilişim Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

Ali Murat Alkanlı, Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans (1991), Koç Üniversitesi MBA Bölümü'nde yüksek lisans (1999) eğitimini tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2020 yılında Bilişim Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce 1991-1996 yılları arasında YAMAN Computer Ltd., 1997-1999 yılları arasında AKS Securities Inc., 1999-2012 yılları arasında Microsoft Turkey, 2012-2015 yılları arasında SoftTech (Subsidiary of İş Bankası) ve 2015-2020 yılları arasında Arvato Telecommunication'da çeşitli yönetim kademelerinde görev almıştır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelikleri:

İsak Antika		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Ace Academy Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Akinon İnternet Yatırım ve Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Antika Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Barma Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Brew Oyun Yazılım ve Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
GRT Kozmetik Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessna Plaza 2. Blok No:4 K:7 D: 16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 603 6787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 1e Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İsak Antika		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Korozo Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Korozo Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Libra Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Paytr Ödeme Ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Standard Profil Automotive Gmbh	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Talca Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
2 Kids Satış Pazarlama Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Aslan Klişecilik	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Atatoy İthalat İhracat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
ATM Dış Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Değer Artış Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.S.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Göksu Seyahat ve Taşımacılık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Gratis İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Kamil Koç Otobüsleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Teknik Hizm. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Labs Internet Hizm. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon Ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Kauçuk Yiyecek İçecek Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Korsini Global	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korsini Saf Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Meltem Turizm	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Metro Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Rts İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sedes İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Smg Medya Yayıncılık Hiz Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Standard Profil Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Stratejik Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Süper Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Yelkovan Radyo Ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor

Mehmet Murat Çavuşoğlu		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Barma Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Gratis İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
GRT Kozmetik Yatırım Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor

Vector Holdings S.à r.l.

Mehmet Murat Çavuşoğlu		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Korozo Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Mars Mobil Yazılım Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Paytr Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Rts İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE Gmbh	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Talca Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
2 Kids Satış Pazarlama Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Atatoy İthalat İhracat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Atm Dış Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Değer Artış Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.S.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Göksu Seyahat ve Taşımacılık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Gratis İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Kamil Koç Otobüsleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Teknik Hizm. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Labs Internet Hizm. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon Ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Kauçuk Yiyecek İçecek Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Metro FM Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Rts İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Sedes İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
SMG Medya Yayıncılık Hiz Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Standard Profil Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Süper Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Yelkovan Radyo Ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor

Zehra Nida Çetin		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Devam Ediyor

Esra Soydan		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Meşrutiyet Büyükdere Cd. Cassa Plaza B.Blok No:6 K:7 D:13 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 20 00 Fax: 0216 532 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0836 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 E Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 324 084 7832

Esra Soydan		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Çelebi Havacılık Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic. A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korozo Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Korozo Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korozo Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korsini Saf Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi Ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor

Roy Eskenazi		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Hilmi Güvenal		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Odeabank Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Reform Kurumsal Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Noel Cochran Edison		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Peter Charles Richardson		
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Görevine Devam Edip Etmediği**
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Cabot Financial France S.A.S	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

Doğrudan Pay Sahiplikleri

İsak Antika			
Şirket Unvanı	**Devam Edip Etmediği**	**Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)**	**Sahip Olunan Sermaye Payı (%)**
Değer Artış Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Ediyor	50.000,00	50,0
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000001
Vector Holdings Sarl	Devam Ediyor	5.019.039,53	47,5
Antika Danışmanlık A.Ş.	Devam Ediyor	47.283,57	95,7
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,0040002
Karnaval Medya Teknik Hızm.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0020001
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000249
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000125
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Etmiyor	700,00	1,0000000
Metro FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000077
SMG Medya Yayıncılık Hiz. Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000013
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	25.000,00	50,0000000
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000052
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50.00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Mehmet Murat Çavuşoğlu			
Şirket Unvanı	**Devam Edip Etmediği**	**Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)**	**Sahip Olunan Sermaye Payı (%)**
Değer Artış Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Ediyor	50.000,00	50
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000001
Vector Holdings Sarl	Devam Ediyor	5.019.039,53	47,5
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,0040002
Karnaval Mmedya Teknik Hızm.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0020001
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000249
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000125
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Etmiyor	700,00	1,0000000
Metro FM Radyo A.Ş	Devam Etmiyor	1,00	0,0000077
SMG Medya Yayıncılık Hiz. Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000013
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	25.000,00	50,0000000
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000052
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Esra Soydan			
Şirket Unvanı	**Devam Edip Etmediği**	**Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)**	**Sahip Olunan Sermaye Payı (%)**
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Ediyor	50,00	0,00400
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Ediyor	700,00	1,000000
Metro FM Radyo A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,001
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000005
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Ediyor	50,00	0,0045455

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Ekinciler Büyükdere Cd. Cesaret Plaza B Blok No:4/K:7 D: 16 Maslak/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 332 12 75 Beşiktaş Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Ticaret Sic. No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 A Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincidikuyu V.D. 322 084 7832

Hilmi Güvenal			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,00
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Peter Charles Richardson			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Sirgan Financial & Business Solutions Ltd	Devam Ediyor	17.290.000,00	100,00000
Forterra Advisors Ltd	Devam Ediyor	1.750,00	50,0

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vector Holdings S.a.r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible]7832

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Aşağıda yer alan tablo, 30.09.2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları içermektedir:

(bin TL)	1 Ocak – 31 Aralık			1 Ocak – 30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Yönetim Kurulu Üyesi	838	1.092	1.743	1.317	1.787
Üst Düzey Yönetici (*)	3.350	8.714	7.863	5.987	10.487
Toplam	**4.188**	**9.806**	**9.607**	**7.303**	**12.273**

(*) Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan fayda ve hizmetlerden oluşmaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için üst düzey yöneticileri için 119,5 bin TL karşılık ayırmış olup herhangi bir ücret ödemesi yapılmayan ya da yan hak sağlanmayan yönetim kurulu üyeleri için ise karşılık ayırmamıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

YÖNETİM KURULU			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
İsak Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Mehmet Murat Çavuşoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Zehra Nida Çetin	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Hilmi Güvenal	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Esra Soydan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Roy Eskenazi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Noel Cochran Edison	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Peter Charles Richardson	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Berk Uras	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	01.12.2022 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek
Ece Özen	Tahsilat Merkezi Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	01.12..2022 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza B Blok No:4 K:7 D:16 Ataşehir/İST.
Tel: 0212 410 76 00 Fax: 0216 688 12 75
Beşaşiret Kurumlar V.D. 478 8035 787
Mersis No: 0478003878700011 Tic.Sic.No: 271661

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Ali Murat Alkanlı	BT Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	1.11.2020 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesine göre "*Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulatmak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır*".

Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 25. maddesine göre "*Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.*

Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü

gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Yönetim Kurulu'nun 27.09.2023 tarih ve 31 sayılı kararı ile Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası belirlenmiştir. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 08.12.2023 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştiri ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi (www.dunyavarlik.com), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

Kar Dağıtım Politikası

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtımı konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassas Plaza 2. Blok No:4 K:2 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 42 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kat:4 Dış Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Gayrimenkul Değerleme Uzmanı
Mücellikuyu V.D. 322 084 7832

altındadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibari ile başlanması kaydıyla ödenir. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24'üncü maddesi çerçevesinde, Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPKn'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlara dair bilgiler genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirketin pay sahiplerinin haklarının korunması esasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya ayni olarak yapılabilir.

Şirket tarafından Esas Sözleşmesi'nin 24'üncü maddesi çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasus
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 662 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 470 0036 787
Mersis No: 0470003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Historia Avm Blok No:127
Mç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Bölümünün sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir.

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel kurul toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPKn ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket'in, yatırımcı ilişkiler birimi faaliyetleri SPKn tahtında II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği ve 27.02.2015 tarihli 2015/5 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni doğrultusunda Yönetim Kurulunun 04.10.2023 tarihli ve 33 sayılı kararı ile atanan Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Berk Uras gözetimi altında yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Berk Uras, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı'na sahiptir. İlgili departmanın iletişim bilgileri ve lisans sicil bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Adı Soyadı	Berk Uras
Görevi	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
İş Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No: 127 İç Kapı No: 3 Şişli, İstanbul
Telefon No	0850 22 22 850
E-Posta Adresi	Berk.Uras@dunyavarlik.com
Lisans Belgesi Türü ve Belge No	**Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı:** 209685 **Türev Araçlar Lisansı:** 307221

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaş Plaza 2 Blok No:4/K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 [illegible] Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

	Kredi Derecelendirme Lisansı: 602473 **Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı:** 702983

Şirket organlarının yanı sıra mevzuat gereği zorunlu olarak oluşturulması gereken "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.dunyavarlik.com) yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde kurumsal yönetim profili kapsamında Şirket'e ilişkin bilgi ve veriler yer almaktadır. Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.dunyavarlik.com) Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından takip edilerek güncel olarak tutulmaktadır. Pay sahipleri ve ilgili diğer taraflarca e-mail, mektup, telefon gibi araçlar ile yöneltilen her türlü sorular en kısa sürede Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılmaktadır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihleri itibarıyla çalışan sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Dönemler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Personel Sayısı	454	452	487	463

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin İhraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

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

Personelin İhraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 08.12.2023 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2.Blok No:4 K:7 D: [illegible] İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a.r.l.

DUNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Tablo: A. İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
	08.12.2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		**İşbu İzahname itibarıyla**	
	(TL) / Oy Hakkı	**(%)**	**(TL) / Oy Hakkı**	**(%)**
Vector Holdings Sa.r.l. (*)	92.742.588	50,13	92.742.588	50,13
Vector Investments Holding S.a.r.l. (**)	69.560.016	37,60	69.560.016	37,60
European Bank for Reconstruction and Development (***)	22.697.404	12,27	22.697.404	12,27
TOPLAM	**185.000.008**	**100**	**185.000.008**	**100**

(*) Vector Holdings'in Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamı B Grubu paylardır.

(**) Vector Investments'ın Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (toplam sermayenin %21,93'üne tekabül eden) 40.561.252 adedi A Grubu paylar ve (toplam sermayenin %15,68'ine tekabül eden) 28.998.764 adedi B Grubu paylardır.

(***) EBRD'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (toplam sermayenin %3,08'ine tekabül eden) 5.688.751 adedi A Grubu paylar ve (toplam sermayenin %9,19'una tekabül eden) 17.008.653 adedi B Grubu paylardır.

Şirket sermayesinin %50,13'üne sahip olan Vector Holdings'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo: B. Vector Holdings S.a.r.l.'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
	05.10.2023 tarihli Pay Sahipleri Kararı tarihi itibarıyla		**İşbu İzahname itibarıyla**	
	(EUR) / Oy Hakkı	**(%)**	**(EUR) / Oy Hakkı**	**(%)**
İsak Antika	167.437,50	47,50	167.437,50	47,50
Mehmet Murat Çavuşoğlu	167.437,50	47,50	167.437,50	47,50
VDS Limited	17.625,00	5,00	17.625,00	5,00
TOPLAM	**352.500,00**	**100**	**352.500,00**	**100**

Şirket sermayesinin %37,60'ına sahip olan Vector Investments Holding'ın ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo: C. Vector Investments Holding S.a.r.l.'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi				
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
	25.09.2023 tarihli Pay Sahipleri Kararı tarihi itibarıyla		**İşbu İzahname itibarıyla**	
	(EUR) / Oy Hakkı	**(%)**	**(EUR) / Oy Hakkı**	**(%)**
VDS Limited	2.610.615	100,00	2.610.615	100,00
TOPLAM	**2.610.615**	**100,00**	**2.610.615**	**100,00**

Şirket sermayesinin %12,27'sine sahip olan EBRD ise, "açık piyasa odaklı ekonomilere geçişi ve özel girişimleri teşvik etmek" amacıyla 1991 yılında uluslararası sözleşme ile kurulmuştur. Türkiye'nin de aralarında bulunduğu 69 ülke ile Avrupa Birliği ve Avrupa Yatırım Bankası EBRD'nin hissedarları durumundadır. Her hissedar, EBRD üzerinde genel yetkiye sahip olan Yöneticiler Kurulu'nda (*Board of Governors*) temsil edilmektedir. EBRD'yi kuran Avrupa

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasa Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:14 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 96 80 Fax: 0216 662 12 75
Boğazici Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İmar ve Kalkınma Bankası Kuruluş Anlaşması ile EBRD hakkında daha fazla bilgiye, resmi internet sitesi olan www.ebrd.com'dan ulaşılabilir.

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler İsak Antika ve Mehmet Murat Çavuşoğlu'dur. Bu ortakların İhraççı'daki dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo: D. İhraççı'nın Dolaylı Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	08.12.2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname itibarıyla	
	TL / Oy Hakkı	(%)	TL / Oy Hakkı	(%)
İsak Antika	44.052.729,30	23,81	44.052.729,30	23,81
Mehmet Murat Çavuşoğlu	44.052.729,30	23,81	44.052.729,30	23,81
Diğer	96.894.549,40	52,38	96.894.549,40	52,38
TOPLAM	**185.000.008**	**100**	**185.000.008**	**100**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 22.11.2023 tarih ve 73/1564 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 925.000.040,00 TL olup, her biri 1,00 TL itibari değerde 925.000.040 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 185.000.008,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 185.000.008 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 46.250.003 adedi nama yazılı A Grubu ve 138.750.005 adedi nama yazılı B Grubu'dur. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Şirket yönetim kurulunun 6, 8, 10 veya 12 üyeden oluşacağı göz önünde bulundurularak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesinde şu şekilde düzenlenmiştir: 6 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıay Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasa Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:19 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 96 00 Fax: 0216 592 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetimi A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı – Vector Investments ve EBRD	1,00	46.250.003	%25
B	Nama	İmtiyaz yoktur – Vector Holdings, Vector Investments ve EBRD	1,00	138.750.005	%75
			TOPLAM	**185.000.008**	**100**

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Vector Holdings Şirket'in sermayesinin ve genel kurul toplantısında oy haklarının tek başına %50,13'üne ve Vector Investments da %37,60'ına sahip olup; toplamda Şirket sermayesinin ve oy haklarının %87,73'üne sahiplerdir. Vector Holdings ve Vector Investments, Şirket üzerinde doğrudan birlikte yönetim hakimiyetini haizdir.

Vector Holdings'in ve Vector Investments'ın Şirket üzerindeki birlikte yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının %50'sinden fazlasına sahip olmalarının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca Vector Investments'ın sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazıdır.

Pay sahiplerinin hakimiyet ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemenin temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, 2023-2027 yılları arasında, BDDK mevzuatı hükümleri dikkate alınmak kaydıyla Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin altında veya üstünde pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 25'inci maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve BDDK tarafından belirlenecek diğer gereklilikler çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi, Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Adnan Büyükdere Cd. Cesma Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:18 Ferahevler/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 02 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4 [illegible] 00 [illegible] 707 Mersis No: 0418003678700011 Tic.Sic.No: 271681
DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur.

- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun, varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelerin ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili Tarafların Kapsamı

Şirket'in ilişkili tarafı olarak sayılan EBRD ve üst düzey yöneticileri ile aşağıda belirtilen işlemlere taraftır.

EBRD ile Yapılan Finansman İşlemleri

Kredi alan sıfatıyla Şirket, kredi veren sıfatıyla EBRD ile işbu İzahname Bölüm 22 (*Finansman Sözleşmeleri*) kapsamında detayları belirtilmiş olan kredi sözleşmeleri akdetmiştir. EBRD ile akdedilen kredi sözleşmelerinin amacı TGA portföylerinin alımını finanse etmek, mevcut TGA portföylerinden doğan alacakların tahsilini sağlamak ve Şirket'in işlerinin daha da gelişmesini sağlamaktır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla EBRD tarafından Şirket'e sağlanan geri ödemesi yapılmamış kredi tutarı 104.573 bin TL değerindedir. 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30.09.2023 tarihinde sona eren dokuz ayda EBRD ile akdedilen kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in yaptığı faiz ödemeleri sırasıyla 23.387 bin TL, 8.808 bin TL, 14.049 bin TL ve 25.346 bin TL değerindedir. Şirket ile EBRD arasında imzalanan kredi sözleşmelerine ilişkin daha fazla detay, işbu İzahname'nin 22 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Aşağıdaki tabloda EBRD tarafından sağlanan kredilerin belirtilen tarihler itibarıyla bakiyesi gösterilmektedir:

Alınan krediler (bin TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl itibarıyla			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla
	2020	2021	2022	2023
EBRD	60.972	28.826	111.432	104.573
Toplam	**60.972**	**28.826**	**111.432**	**104.573**

Aşağıdaki tabloda Şirket'in EBRD tarafından sağlanan krediler tahtında, aşağıda belirtilen tarihler itibarıyla yaptığı faiz ödemeleri gösterilmektedir:

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasas
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ünalan Ş.İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 659 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Ayın Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Faiz gideri (bin TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl itibarıyla			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem itibarıyla
	2020	**2021**	**2022**	**2023**
EBRD	14.049	8.808	23.387	25.346
Toplam	**14.049**	**8.808**	**23.387**	**25.346**

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Kısa Vadeli Menfaatler

Şirket yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine kısa vadeli menfaatler sağlamaktadır. 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30.09.2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde üst düzey yöneticilerine sağlanan kısa vadeli menfaatler sırasıyla 9.607 bin TL, 9.806 bin TL, 4.188 bin TL ve 12.273 bin TL'dir.

Aşağıdaki tabloda yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine belirtilen tarihler itibarıyla sağlanan kısa vadeli menfaatlerin tutarı gösterilmektedir:

(bin TL)	1 Ocak – 31 Aralık			1 Ocak – 30 Eylül	
	2020	**2021**	**2022**	**2022**	**2023**
Yönetim Kurulu Üyesi	838	1.092	1.743	1.317	1.787
Üst Düzey Yönetici	3.350	8.714	7.863	5.987	10.487
Toplam	**4.188**	**9.806**	**9.607**	**7.303**	**12.273**

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflarla, yukarıda belirtilen kredi tahtındaki faiz ödemeleri ve üst düzey yöneticilere ödenen menfaatler haricinde herhangi işlem yapılmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 185.000.008,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 185.000.008 adet paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 46.250.003 adedi nama yazılı A Grubu ve 138.750.005 adedi nama yazılı B Grubu'dur.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 22.11.2023 tarih ve 73/1564 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 925.000.040,00 Türk Lirası'dır.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in ayni sermayesi bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ağaçlı Büyükdere Cad. Cessan
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Sarıyer/İST.
Tel: 0212 419 96 00 Fax: 0212 412 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0006 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Etentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler içerisinde gerçekleştirilmiş sermaye artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Artırım Kaynağı (Nakit, alacak mahsubu, ayni vb.)	Ticaret Siciline Tescil / TTSG İlan Tarihi
20.000.000,00	30.000.000,00	Nakit	28.02.2020 / 03.03.2020
30.000.000,00	185.000.008,00 (*)	Tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralınan Hayat Varlık'ın 185.000.004,00 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi (**)	30.06.2020 / 02.07.2020

(*) Şirket'in güncel sermaye tutarıdır.

(**) Sermayenin %99,99'unun devraldığı şirkete ait olması nedeniyle birleşme esnasında devir olan şirketin devir alan şirket sermayesindeki 29.999.996 TL tutarındaki iştirak payı elemine edilmiştir.

Öte yandan, 08.12.2023 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 925.000.040 TL Türk Lirası olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 925.000.040 adet paya ayrılmıştır.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:10 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 312 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 476 0016 787 Mersis No: 0476003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Emcirlikuyu V.D. 322 084 7832

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan düzenlemeler çerçevesinde seçilecek 6 (altı), 8 (sekiz), 10 (on) veya 12 (Oniki) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi ve 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve BDDK tarafından belirlenecek diğer gereklilikler çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi, Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır.

Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeliğinde herhangi bir boşluk meydana gelmesi veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, bankacılık mevzuatı ve BDDK'nın çıkardığı diğer ilgili mevzuat hükümleri ve sair ilgili mevzuat uyarınca kanuni şartları haiz birini Yönetim Kurulu üyesi olarak seçecektir. Boşalan üyelik A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş yönetim kurulu üyesine aitse, boşalan üyeliği dolduracak Yönetim Kurulu üyesi, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilmiş Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin basit çoğunluğunun önerdiği aday(lar) arasından bir Yönetim Kurulu kararı ile atanır. Bu şekilde seçilen üye, ilk toplanacak Genel Kurul'a kadar görev yapacak, bu Genel Kurul'un onayına sunulacak ve yerini doldurduğu Yönetim Kurulu üyesinin görev süresinin sonuna kadar görev yapacaktır. Yönetim Kurulu tarafından seçilen üyenin Genel Kurul tarafından onaylanmaması halinde, söz konusu üyenin yerine Genel Kurul tarafından yeni bir Yönetim Kurulu üyesi seçilecektir.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh.Dr.Adnan Büyükdere Cd. Cessna
Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ulaşan/İST.
Tel: 0212 3 9 28 90 Fax: 0216 6 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0086 787
Mersis No: 847[illegible]7870001 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.a.r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, BDDK mevzuatı hükümleri dikkate alınmak kaydıyla Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin altında veya üstünde pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in sermayesi, BDDK ile gerektiğinde diğer yetkili adli veya idari makamlardan gerekli ön izinlerin alınmasını müteakip Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Esas Sözleşme'ye uygun olarak artırabilir veya azaltılabilir. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artışlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni pay çıkarılırken, aksine karar verilmemiş ise, A Grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranları muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar çıkartılır. Mevcut A ve B Grubu pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B Grubu pay çıkarılacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 11. maddesi uyarınca, Şirket'in pay sahipleri, üçüncü kişiler ve her türlü adli ve idari kurumlar nezdinde idare ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme ile, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu veya diğer ilgili mevzuat ile münhasıran Genel Kurul'un yetkili kılındığı hususlar haricinde her türlü konuda karar almak konusunda yetkilidir. Yönetim Kurulu ve kendisine bırakılan alanda yönetim, kanun ve esas sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisine bırakılmış bulunanlar dışında, şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Şirket tarafından tanzim edilecek her türlü belgenin ve akdedilecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi için söz konusu belge veya sözleşmelerin, Şirket imza yetkililerinin ikisinin (2) Şirket kaşesi veya unvanı altına atılmış imzasını taşınması gereklidir.

Yönetim Kurulu, yetkilerini Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde üyeleri arasında dağıtabilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili mevzuat veya Esas Sözleşme'nin müsaade ettiği ölçüde görev, hak ve sorumluluklarını Şirket'e müdür olarak atanacak kişilere devredebilecektir. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkiler dışında olmak ve en az bir yönetim kurulu üyesi temsil yetkisine haiz olmak koşulu ile bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir.

Şirket'in tek bir metin haline getirilmiş güncel Esas Sözleşmesi (Ek 1) ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket Yönetim Kurulu'nun İç Yönergesi (Ek 2) İzahname ekinde yer almaktadır.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2. Blok No:4/K:7 D:16 Ünalan/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca, Şirket'in işletme konusu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuata uymak kaydıyla, aşağıda gösterilmiştir. Şirket:

(i) Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, banka veya diğer mali kurumların faaliyet konularından doğan alacakları ve diğer varlıkları ile sigortacılık alanında faaliyet gösteren kuruluşların yalnızca kredi sigortası hizmetinden doğan alacaklarını devralabilir, devredebilir, devraldığı alacakları tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak devredebilir;

(ii) Alacakların tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkları işletebilir, kiralayabilir, teminata konu edebilir, devredebilir ve bunlara yatırım yapabilir;

(iii) Alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlayabilir;

(iv) Sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak ve yatırım hizmet ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, banka veya diğer mali kurumların ana faaliyet konularından doğan alacakları ile diğer varlıklarının tahsilatı, yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere devri konularında aracılık, destek ve danışmanlık hizmeti verebilir;

(v) Ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde, yatırım hizmet ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir, fon kurabilir, ihraç edilmiş menkul kıymetlere yatırım yapabilir; ve

(vi) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, alacaklardan dolayı edinilmek zorunda kalınan iştirak payları dışında, yalnızca faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla sınırlı olmak üzere iştirak edinebilir.

(vii) Sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak ve yatırım hizmet ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmeti verebilir.

Şirket, yukarıdaki maddelerde belirlenen konular ile Bankacılık Kanununu ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler ile izin verilenler dışında faaliyette bulunamaz.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Temsili ve İdaresi" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, Şirket'in pay sahipleri, üçüncü kişiler ve her türlü adli ve idari kurumlar nezdinde idare ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

Yönetim Kurulu, yetkilerini Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde üyeleri arasında dağıtabilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili mevzuat veya Esas Sözleşme'nin müsaade ettiği ölçüde görev, hak ve sorumluluklarını Şirket'e müdür olarak atanacak kişilere devredebilecektir. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkiler dışında olmak ve en az bir yönetim kurulu üyesi temsil yetkisine haiz olmak koşulu ile bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cad. Cesaas Plaza 2. Blok No:4/K:7 D:16 İstanbul/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 662 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 328 084 7832

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulatmak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

<u>İmtiyazlar:</u>

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Şirket yönetim kurulunun 6, 8, 10 veya 12 üyeden oluşacağı göz önünde bulundurularak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesinde şu şekilde düzenlenmiştir: 6 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi, 10 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

<u>Bağlam ve Sınırlamalar:</u>

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, bir gerçek veya tüzel kişinin, Şirket'in sermayesinde varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelerde belirlenen oranlar ve esaslar dahilinde pay edinim ve devirleri BDDK'nın iznine tabidir. İzin alınmadan yapılan pay devirleri pay defterine kaydolunamaz. Oy hakkı edinilmesi ile payların rehnedilmesinde de bu hüküm uygulanır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisapları" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, aşağıda belirtilen hususlarda ("Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") bir Genel Kurul kararının alınması şarttır ve bu hususlarda Genel Kurul ancak A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun veya vekillerinin katılımı ve olumlu oy kullanması halinde karar alabilir.

(i) Şirket esas sözleşmesinin değiştirilmesi

(ii) Şirketin yönetim kurulu üyelerinin sayısının belirlenmesi ve Şirketin yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi;

(iii) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilen "önemli nitelikteki işlemler" hakkında karar alınması.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Br. Adnan Büyükdeniz Cad. Cesses Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 3 19 26 00 Fax: 0216 442 35 73 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 9478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Istoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Esas Sözleşmenin, Sermaye Piyasası Kanunu'nun, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemeler tahtında Genel Kurul toplantıları, olağan ve olağanüstü toplantılar şeklinde gerçekleştirilecektir. Olağan Genel Kurul Toplantısı, her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Genel Kurul toplantılarında en az bir Yönetim Kurulu üyesinin bulunması şarttır. Genel Kurul'un işleme esaslarına Türk Ticaret Kanunu'nun 419/2 maddesine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanıp, Genel Kurul tarafından onaylanmış olan Genel Kurul İç Yönergesi hükümleri uygulanır.

Genel kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dâhil Şirketin bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır.

Genel kurul toplantıları için çağrı hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Yönetim Kurulu tarafından veya Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca bu hususta yetkili sayılan herhangi bir yetkili tarafından yapılacaktır. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK'da ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır. Genel kurulun gündemi, Türk Ticaret Kanunu'nun ve işbu Esas Sözleşme'nin hükümleri uyarınca oluşturulacaktır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği yer ve zamanda veya Yönetim Kurulu veya Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca yetkili sayılan herhangi bir kişi tarafından bu hususta yapılacak çağrı üzerine, kanunlar ve işbu Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanıp gerekli kararları alacaktır.

Genel Kurul'a, Yönetim Kurulu Başkanı veya onun yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili başkanlık edecektir. Yönetim Kurulu Başkanı veya Yönetim Kurulu Başkan Vekilinin mevcut olmaması halinde toplantıda hazır bulunan pay sahiplerinin çoğunluğunun oyuyla pay sahipleri arasından toplantı başkanı seçilecektir.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul'un Toplanacağı Yer" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca, Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla, Şirket'in işlerinin ve faaliyetlerinin gerektirmesi halinde, Şirket'in idare merkezinin bulunduğu şehrin başka bir elverişli yerinde toplanacaktır.

Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul Toplantı Ve Karar Nisapları" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, Şirket genel kurul toplantılarındaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göredir ve bu toplantılardaki kararlar Türk Ticaret Kanunu'nda ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerinde getirilen oylama nisaplarına göre alınacaktır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Aşağıda belirtilen hususlarda ("Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") bir Genel Kurul kararının alınması şarttır ve bu hususlarda Genel Kurul ancak A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun veya vekillerinin katılımı ve olumlu oy kullanması halinde karar alabilir.

(i) Şirket esas sözleşmesinin değiştirilmesi;

(ii) Şirketin yönetim kurulu üyelerinin sayısının belirlenmesi ve Şirketin yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi;

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmo Plaza 2. Blok No:4 Kat:7 D:19 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 632 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0026 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

(iii) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilen "önemli nitelikteki işlemler" hakkında karar alınması.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunun 1527nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Şirket, esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca Şirket tarafından kurulmuş olan sistem üzerinden veya satın alınmış elektronik sistem üzerinden, genel kurula katılan hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesini sağlar.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin Bulunması" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca, her türlü Genel Kurul toplantılarında (olağan veya olağanüstü) Ticaret Bakanlığı'ndan bir Bakanlık Temsilcisi'nin hazır bulunması ve toplantı zabıtlarını ilgili taraflarla beraber imza etmesi şarttır. Bakanlık Temsilcisi'nin bulunmadığı Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar ve Bakanlık Temsilcisi'nin imzasını taşımayan toplantı tutanakları hükümsüz ve geçersiz olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Oy Kullanma Ve Vekil Tayini" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca, pay sahipleri, Genel Kurul toplantılarında pay sahibi olması gerekmeyen vekiller tarafından temsil edilebilirler. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her bir pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Pay Sahipleri olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları kullanmaya da yetkilidirler. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esasları, sermaye piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel kurullardaki oylama prosedürleri açısından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine uyulması gerekir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri de geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, bir gerçek veya tüzel kişinin, Şirket'in sermayesinde varlık yönetim şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelerde belirlenen oranlar ve esaslar dahilinde pay edinim ve devirleri BDDK'nın iznine tabidir. İzin alınmadan yapılan pay devirleri pay defterine kaydolunamaz. Oy hakkı edinilmesi ile payların rehnedilmesinde de bu hüküm uygulanır.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, A Grubu paylar BDDK mevzuatı hükümleri dikkate alınmak kaydıyla borsa dışında herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın devrolunabilir. A Grubu payların borsada satılması için, satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması, Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan esas sözleşme tadili için uygun görüş alınması gerekmektedir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Br Alpa Büyükdere Cd. Cosmo Plaza 2. Blok No:4 K:7 B:16 ŞİŞLİ/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 470 0000 767
Mersis No: 0470003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Emirliköyü V.D. 322 984 7832

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Finansman Sözleşmeleri

Sendikasyon Kredi Sözleşmesi

TGA portföylerinin Şirket tarafından devralınmasının finanse edilmesi, mevcut TGA portföylerinden borçların tahsili ve Şirket faaliyetinin daha da geliştirilmesi amacıyla, 1 Mart 2017'de, kredi alan sıfatıyla Şirket, (i) kredi veren sıfatıyla EBRD ile kredi sözleşmesini, (ii) kredi veren sıfatıyla ICBC Turkey ile paralel kredi sözleşmesi ve (iii) EBRD ve ICBC Turkey ile Ortak Hükümler Sözleşmesi (05.03.2020 tarihinde tadil edilerek yeniden düzenlendiği haliyle "**Ortak Hükümler Sözleşmesi**") akdetmiştir. Ortak Hükümler Sözleşmesi, her iki kredi sözleşmesine ortak uygulanan şartları düzenlemektedir. Sözleşmede genel olarak dünya genelinde imzalanan ve Kredi Piyasaları Birliği (Loan Markets Association - LMA) tarafından önerilen standart sözleşmelerde yer alanlar ile paralel şart ve düzenlemeler söz konusudur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, EBRD nezdinde ödenmemiş bakiye 4.572.650 TL olup nihai vadesi Mayıs 2024'tür. ICBC Turkey nezdinde bakiye bulunmamaktadır.

Ortak Hükümler Sözleşmesi tahtındaki kontrol değişikliği hükümleri, her bir durumda EBRD ve ICBC Turkey'in önceden alınmış yazılı onayları olmaksızın Vector Holdings tarafından Şirket'in en az %50,1'inin doğrudan veya dolaylı olarak mülkiyetine sahip olunması durumunun sona ermesi sonucuna yol açacak şekilde Şirket'te gerçekleşen her kontrol değişikliğinin, temerrüt hali teşkil ettiğini öngörmektedir. Halka arzdan sonra, Vector Holdings'in Şirket'in sermayesini temsil eden paylarının bu eşiğin altına düşmesi beklenmektedir. Bu nedenle, halka arz Ortak Hükümler Sözleşmesi'nde tanımlandığı haliyle bir kontrol değişikliği teşkil etmektedir. Ancak, EBRD ve ICBC Turkey, ilgili kredi sözleşmeleri ve Ortak Hükümler Sözleşmesi tahtındaki, halka arz sonucunda oluşan kontrol değişikliğinin gerçekleşmesi üzerine kullanılabilir haklarından [•] tarihli bir onay ve tadil mektubu ("**Sendikasyon Kredisi Onay ve Tadil Mektubu**") imzalayarak feragat etmişlerdir.

Ortak Hükümler Sözleşmesi, Şirket'in, esas sözleşmesinde, Sendikasyon Kredisi Ortak Hükümler Sözleşmesi hükümleri ve bunlarla bağlantılı olarak akdedilen diğer sözleşmelerin hükümleri ile tutarsızlık teşkil edecek veya Şirket'in bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmesine halel getirecek şekilde değişiklik yapmasını veya değişiklik yapılmasına izin verilmesini kısıtlamaktadır. Sendikasyon Kredisi Onay ve Tadil Mektubu'nda, ayrıca, yerel halka arz için gereken esas sözleşme değişikliklerinin yapılması konusunda EBRD ve ICBC Turkey'den muvafakat almıştır.

Şirket'in kar payı dağıtım kararı alması veya ödemesi veya sermayesi üzerinden herhangi bir dağıtım yapması veya Şirket paylarının herhangi birini veya paylar üzerinde herhangi bir opsiyonu satın alması, itfa etmesi veya sair şekilde devralması, ancak Şirket'in denetlenmiş finansalları uyarınca bir önceki mali yılda kazandığı net karına eşit veya daha az tutarda ve herhangi bir temerrüt hali mevcut olmaması ve bu işlem sonucunda da oluşmayacak olması şartları ile mümkündür.

Ortak Hükümler Sözleşmesi'nde belirtilen temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi halinde EBRD'nin kullandırılan kredinin tamamını veya bir kısmını geri çağırma ve muaccel kılma hakkı bulunmaktadır.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. Eosene Plaza 2, Blok No:4 K:7 D:16 Şişli/İSTANBUL Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Beğazıçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Bu krediler, aynı zamanda, yukarıdakilere ek olarak, halka arz için esaslı nitelik teşkil etmeyen yapabileceği yatırımları, yaratacağı finansal borçluluk, malvarlıkları üzerindeki tasarruf ve takyidatlara ilişkin bazı mutad beyan ve tekeffülleri, taahhütleri ve temerrüt hâllerini içermektedir.

Ortak Hükümler Sözleşmesi ve ilgili kredi sözleşmelerinden kaynaklanan borçları teminat altına almak için, Şirket, EBRD ve kendi adına ve hesabına hareket eden teminat temsilcisi sıfatıyla ICBC Turkey'e, her altı ayda bir veya ICBC Turkey tarafından talep edilen sürelerde veya Ortak Hükümler Sözleşmesi uyarınca teminat limitinin altına düşülmesi halinde Şirket'in bazı TGA portföylerinin tek taraflı olarak kendisine temlik edilmesini talep hakkı tanımıştır. Bu doğrultuda, Şirket ile teminat temsilcisi sıfatıyla ICBC Turkey arasında 29.07.2017 tarihli bir alacakların devri sözleşmesi imzalanmıştır.

EBRD ile Akdedilen Kredi Sözleşmesi

7.02.2022 tarihinde, kredi alan sıfatıyla Şirket ve kredi veren sıfatıyla EBRD arasında kredi sözleşmesi ("**EBRD Kredi Sözleşmesi**") akdedilmiştir. EBRD Kredi Sözleşmesinin amacı, TGA portföylerinin şirket tarafından devralınmasının finanse edilmesi, mevcut TGA portföylerinden borçların tahsili ve şirket faaliyetinin daha da geliştirilmesidir. Kredi limiti 100.000.000 TL olup birden fazla dilimde kullandırılabilecek şekilde düzenlenmiştir. Sözleşmede genel olarak dünya genelinde imzalanan ve Kredi Piyasaları Birliği (Loan Markets Association - LMA) tarafından önerilen standart sözleşmelerde yer alanlar ile paralel şart ve düzenlemeler söz konusudur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, EBRD Kredi Sözleşmesi tahtında ödenmemiş bakiye yaklaşık 100 milyon TL olup nihai vadesi Şubat 2027'dir.

EBRD Kredi Sözleşmesi kapsamında kredi alan Şirket, yapabileceği yatırımları, yaratacağı finansal borçluluk, malvarlıkları üzerindeki tasarruf ve takyidatlara ilişkin çeşitli taahhütlerde bulunmaktadır.

Ayrıca, EBRD Kredi Sözleşmesi uyarınca Şirket'in kar payı dağıtım kararı alması veya ödemesi veya sermayesi üzerinden herhangi bir dağıtım yapması veya Şirket paylarının herhangi birini veya paylar üzerinde herhangi bir opsiyonu satın alması, itfa etmesi veya sair şekilde devralması, ancak Şirket'in denetlenmiş finansalları uyarınca bir önceki mali yılda kazandığı net karına eşit veya daha az tutarda ve herhangi bir temerrüt hali mevcut olmaması ve bu işlem sonucunda da oluşmayacak olması şartları ile mümkündür.

Şirket'in ayrıca herhangi bir genel kurul toplantısı çağrı tarihinde veya öncesinde EBRD'ye gündemi bildirme yükümlülüğü bulunmaktadır.

EBRD Kredi Sözleşmesi kapsamında, kredi vadesi süresince belirli finansal taahhütlerde de bulunulmakta; bu kapsamda belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilmektedir. Borç servisi karşılama oranı, ilgili kredi alanın (i) geçmişe dönük belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının veya (ii) belirli varsayımlara dayanarak ileriye yönelik elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır. Şirket'in ilgili oranı sağlayamaması halinde EBRD'nin oranın üzerinde kalan borç tutarının erken ödenmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in borçlarını vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu finansman sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açmaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cemas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA YARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

EBRD Kredi Sözleşmesi'nden kaynaklanan borçları teminat altına almak için, Şirket, EBRD'ye Şirket'in bazı TGA portföylerinin kendisine temlik edilmesi için alacak devri sözleşmesi imzalamayı ve her altı ayda bir veya EBRD tarafından talep edilen sürelerde EBRD Kredi Sözleşmesi uyarınca teminat limitinin altına düşülmesi halinde ek alacak devri sözleşmesi imzalamayı taahhüt etmiştir. Bu kapsamda Şirket ile EBRD arasında 10.02.2022 tarihli bir alacak devir sözleşmesi ve devir senedi (zaman zaman ek yapıldığı şekilde "**EBRD Alacak Devri Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Benzer şekilde, teminat / borç oranının sözleşmede belirlenen oranın üzerine çıkması halinde EBRD tarafından devredilen alacak listesinin, Şirket tarafından tesis edilen teminatların uygun bir kısmı serbest bırakılacak şekilde tadil edileceği de hükme bağlanmıştır.

EBRD Alacak Devri Sözleşmesi uyarınca, Şirket'e ait olan belirli TGA portföyleri kapsamındaki alacaklar Şirket'e EBRD Kredi Sözleşmesi tahtında EBRD'nin takdirinde bir temerrüt bildirimi yapılması tarihinde geçerli olmak üzere EBRD'ye devredilmiştir.

Ayrıca, EBRD Kredi Sözleşmesi tahtında Vector Holdings ve Vector Invetsments'ın birlikte Şirket'in sermayesinin en az %75'ine (sulandırma etkisi de göz önüne alınarak) ilişkin ekonomik ve oy haklarına sahip olunması durumunun sona ermesi veya Vector Holdings ve Vector Invetsments hariç herhangi bir kişi veya grubun Şirket'in yönetim kurulunun çoğunluğunu seçme yetkisi elde etmesi sonucuna yol açacak şekilde Şirket'te gerçekleşen her kontrol değişikliği, EBRD'nin ön onayı olmadıkça temerrüt hali olarak sayılmaktadır.

EBRD Kredi Sözleşmesi'nde belirtilen temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi halinde EBRD'nin kredinin tamamını veya bir kısmını geri çağırma ve muaccel kılma hakkı bulunmaktadır.

Halka arzdan sonra, Vector Holdings ve Vector Invetsments Holding SARL'nin birlikte Şirket'in sermayesini temsil eden payların yukarıda anılan kontrol eşiğinin altına düşmesi beklenmektedir, bu nedenle, halka arz, EBRD Kredi Sözleşmesi kapsamında tanımlandığı şekilde bir kontrol değişikliği teşkil etmektedir. Ancak, EBRD, halka arz sonucunda oluşan kontrol değişikliğinin gerçekleşmesi üzerine kullanılabilir haklarından [•] tarihli bir onay ve tadil mektubu imzalayarak feragat etmiştir. Aynı yazı ile ayrıca, Şirket'in, Esas Sözleşmesi'nde, EBRD Kredi Sözleşmesi hükümleri ve bunlarla bağlantılı olarak akdedilen diğer sözleşmelerin hükümleri ile tutarsızlık teşkil edecek bir şekilde değişiklik yapmasını veya değişiklik yapılmasını kısıtlayan hükme ilişkin de muvafakat alınmıştır.

Anılan sözleşme, aynı zamanda, yukarıdakilere ek olarak, halka arz için esaslı nitelik teşkil etmeyen bazı mutad beyan ve tekeffülleri, taahhütleri ve temerrüt hâllerini içermektedir.

ING Bank Kredi Sözleşmesi

11.12.2019 tarihinde, TGA portföylerinin Şirket tarafından devralınmasının finanse edilmesinde kullanılmak üzere, kredi alan sıfatıyla Şirket, kredi veren sıfatıyla ING Bank A.Ş. ("**ING Bank**") arasında 110.000.000 TL limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiş olup 09.12.2022 tarihinde ise 54.000.000 TL tutarında ek nakdi kredi sağlanmasına ilişkin ek protokol (birlikte "**ING Bank Kredi Sözleşmesi**") imzalanmıştır.

Şirket'in pay sahipliği yapısında gerçekleşen değişiklikler, Şirket'in mevcut paylarının ortaklar tarafından halka arz edilmesi veya sermaye artırımı neticesinde ihraç edilecek payların halka arz edilmesi halinde Şirket'in ING Bank Kredi Sözleşmesi imza tarihindeki ortakların pay oranlarının eşit oranda düşmesi fakat her halükarda birlikte Şirket'in kontrolüne sahip olmaları koşuluyla "izin verilen hissedarlık yapısı değişikliği" olarak sayılmış olup Şirket bu nitelikte olmayan değişiklikler için ING Bank'ın ön onayının alınacağını taahhüt etmiştir. Mevcut ortakların birlikte Şirket'in sermayesini temsil eden payların %50'sinden fazlasına doğrudan

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

veya dolaylı sahip olmaları veya bu koşul aranmaksızın herhangi bir şekilde oy çoğunluğuna sahip olmaları veya yönetim kurulu üyelerinin karara esas çoğunluğunu atama veya talimat verme gücünü elinde bulundurması, ING Bank Kredi Sözleşmesi'ndeki "kontrol" tanımı gereğince Şirket'te birlikte kontrole sahip olmaları açısından yeterlidir. Aksi takdirde, ING Bank'ın ING Bank Kredi Sözleşmesi tahtındaki tüm borç ve yükümlülükleri iptal edilebilecek ve zorunlu erken ödeme hâli oluşabilecektir. Benzer şekilde, Şirket paylarının halka arzı halinde, elde edilen tutarların tahsili gecikmiş yeni alacak portföylerinin satın alınması dahil olmak üzere olağan faaliyetleri içerisindeki giderlerinin karşılanması amacıyla kullanılmaması halinde de, Şirket'in elde ettiği söz konusu tutarların Şirket'in ING Bank Kredi Sözleşmesi tahtında veya bununla ilgili olarak tüm yükümlülüklerinin, tüm birincil finansal borçluluğuna olan oranında kredinin zorunlu erken ödemesinde kullanılması gerekmektedir.

Şirket, kendisi ve grup şirketlerinin ING Bank'tan ön yazılı onay alınmadan hissedarları ve grup şirketleri de dahil olmak üzere herhangi bir mali yıl içerisinde tek başına veya toplamda 3.000.0000 TL ve Nihai Kredi Vadesine kadar toplamda 5.000.000 TL borç veya kredi vermeyeceğini taahhüt etmiştir.

Şirket ilaveten, net birincil finansal borçluluğunun net nakit akışına ve toplam portföy değerine oranının belirlenen seviyelerin aşmasına sebebiyet verecek yatırımlar yapmayacağını ve finansal borç yaratmayacağını taahhüt etmiştir. Bu taahhütlere aykırılığın belirlenen süre içerisinde giderilmemesi sözleşmede temerrüt hali olarak sayılmıştır.

Anılan temerrüt hallerinde ING Bank'ın krediyi geri çağırma hakkı doğmaktadır.

ING Bank tarafından Şirket'e iletilen 26.10.2023 tarihli muvafakat uyarınca, Şirket kontrolünün ve yönetim gücünün mevcut ortaklarda kalması şartıyla halka arza onay vermiş ve yukarıda belirtilen hissedarlık yapısı değişikliği ve halka arz gelirlerinin kullanımına ilişkin zorunlu erken ödeme halinde hakları saklı kalmak kaydıyla Şirket'in halka arzının temerrüt hali teşkil etmeyeceğini kabul etmiştir.

ING Bank Kredi Sözleşmesinden kaynaklanan borçları teminat altına almak için, Şirket, temlik alan sıfatıyla ING Bank'a Şirket'in bazı tahsili gecikmiş alacak portföylerinin kendisine temlik edilmesi hakkı tanımıştır. Bu doğrultuda, ING Bank ile Şirket arasında 11.12.2019 tarihli bir alacak devri sözleşmesi bulunmaktadır. Anılan alacak devri sözleşmesi uyarınca, Şirket'e ait olan belirli TGA portföyleri kapsamındaki alacaklar Şirket'e ING Bank Kredi Sözleşmesi tahtında bir temerrüt bildirimi yapılması halinde ING Bank'a devredilmiştir.

Bu kredi sözleşmesi aynı zamanda, yukarıdakilere ilâveten mutad beyanlar, tekeffüller, taahhütler ve temerrüt olaylarını da içermektedir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır.

Söz konusu genel kredi sözleşmelerinden Şirket'in Akbank T.A.Ş. ve Odea Bank A.Ş. nezdindeki borçlarının teminatını teşkil etmek üzere;

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S. Saray Mh. Site Adı No: Büyükdere Cd. Cesme Plaza 2 Blok No:4 K:7 Ofis: Ümraniye/İST. Tel: 0216 318 76 80 Fax: 0216 492 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Ticaret Sicil No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 323 084 7832

- 06.09.2023 tarihli 20983 yevmiye numaralı, Akbank T.A.Ş. ile akdedilen alacak temliki (devri) vaadi sözleşmesi ile Şirket'in imzalanmış olan genel kredi sözleşmeleri tahtında temerrüdü halinde Akbank T.A.Ş.'nin tek taraflı bildirimi ile Şirket'in belirli TGA portföyleri devredeceğini vadetmiştir.
- Turkasset'in devreden, Hayat Varlık'ın (*eski unvanı Atlas Varlık Yönetim A.Ş. ile*) kredi alan ve Odea Bank A.Ş.'nin devralan sıfatıyla taraf olduğu 21.11.2016 tarihli alacak devri sözleşmesi (23.11.2016 tarihli alacak devri ek sözleşmesi ile ek yapıldığı haliyle) Odea Bank ile imzalanan 21.11.2016 tarihli genel kredi sözleşmesini teminatını teşkil etmek üzere, Odea Bank A.Ş.'nin tek taraflı bildirimi ile geçerli olmak üzere Şirket'in belirli TGA portföylerini devretmiştir.
- 15.05.2019 tarihli alacak devri sözleşmesi ile Şirket ile Odea Bank A.Ş.'nin taraf olduğu veya olacağı kredi sözleşmelerinin geri ödemesinin teminatını oluşturmak üzere Odea Bank A.Ş.'nin tek taraflı bildirimi ile geçerli olmak üzere Şirket'in belirli TGA portföylerini devretmiştir.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, bankalardan aşağıda bilgileri verilen ilgili muvafakat yazılarını temin etmiştir. Bu doğrultuda, anılan sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla tarafı olduğu genel kredi sözleşmelerinin bir listesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Tarihi
Akbank T.A.Ş.	08.08.2022	19.10.2023
Akbank T.A.Ş.	29.06.2020	19.10.2023
Akbank T.A.Ş.	20.05.2014	19.10.2023
Akbank T.A.Ş.	16.03.2016	19.10.2023
Akbank T.A.Ş.	07.06.2013	19.10.2023
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	24.08.2021	11.08.2023
Alternatifbank A.Ş.	03.12.2020	06.09.2023
Burgan Bank A.Ş.	25.06.2020	06.09.2023
D Yatırım Bankası A.Ş.	07.06.2023	11.07.2023
Fibabanka A.Ş.	01.07.2020	10.08.2023
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	24.07.2020	17.10.2023
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	16.01.2020	20.10.2023
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	07.07.2020	20.10.2023
ICBC Turkey Bank A.Ş.	06.01.2023	17.07.2023
ICBC Turkey Bank A.Ş.	11.11.2021	17.07.2023
Türkiye İş Bankası A.Ş.	22.09.2021	18.10.2023
Türkiye İş Bankası A.Ş.	07.04.2023	18.10.2023
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	05.11.2015	18.07.2023
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	05.12.2016	18.07.2023

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2, Blok No:4 K:7 D:1 Maslak/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 572 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0035 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 054 7632

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Tarihi
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	10.07.2020	18.07.2023
Odea Bank A.Ş.	07.06.2023	10.08.2023
Odea Bank A.Ş.	11.11.2019	10.08.2023
Odea Bank A.Ş.	15.05.2019	10.08.2023
Odea Bank A.Ş.	21.11.2016	10.08.2023
Odea Bank A.Ş.	28.02.2020	10.08.2023
Odea Bank A.Ş.	28.09.2021	10.08.2023
QNB Finansbank A.Ş.	17.08.2021	11.07.2023
Şekerbank T.A.Ş.	04.05.2018	20.07.2023
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.09.2023	18.10.2023
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.06.2023	18.10.2023
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	05.03.2021	18.10.2023
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	07.11.2022	18.10.2023
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.02.2018	18.10.2023
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	29.12.2021	12.09.2023
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.06.2020	12.09.2023

Pay Sahipleri Sözleşmesi

Vector Holdings, EBRD ve LBT Varlık arasında LBT Varlık'ın yönetimine ve yönetim kurullarının oluşumu da dahil kontrolüne ilişkin hüküm ve şartların belirlenmesi adına 08.08.2011 tarihinde Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmıştır. LBT Varlık, 26.06.2014 tarihinde Turkasset ile devrolunmak suretiyle birleşmiştir. Turkasset ise 15.03.2017 tarihinde Hayat Varlık ile devrolunmak suretiyle birleşmiştir.

Vector Investments'ın da Hayat Varlık sermayesinde ortak olmasının ardından 08.08.2011 tarihli Pay Sahipleri Sözleşmesine ilişkin 07.05.2018 tarihinde Birinci Tadil Sözleşmesi ve 06.11.2018 tarihinde İkinci Tadil Sözleşmesi, Şirket'in mevcut pay sahipleri ve Hayat Varlık arasında akdedilmiştir.

Daha sonra 07.05.2018 tarihli Birinci Tadil Sözleşmesi'ne ilişkin olarak mevcut pay sahipleri ve Şirket arasında, 07.07.2019 tarihinde 1 Numaralı Ek Protokol; 06.05.2021 tarihinde 2 Numaralı Ek Protokol ve 27.04.2023 tarihinde 3 Numaralı Ek Protokol imzalanmıştır.

[Son olarak, Şirket'in 08.12.2023 tarihli genel kurul toplantısı ile kayıtlı sermaye sistemine geçişe ilişkin Esas Sözleşme tadillerinin kabul edilmesinin akabinde, [•].2023 tarihinde bir Üçüncü Tadil Sözleşmesi akdedilmiştir.]

08.08.2011 tarihli pay sahipleri sözleşmesi yukarıda anılan tadil ve eklerle birlikte "**Pay Sahipleri Sözleşmesi**" olarak anılacaktır.

Sözleşmenin İçeriği

Genel Kurul Toplantıları: Şirket'in Esas Sözleşmesinin değiştirilmesi, Şirket paylarına tanınan hakların değiştirilmesi, geri satın alınması, bölünmesi gibi kararların alınabilmesi için genel kurulda EBRD'nin olumlu oyu aranmaktadır.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cesme Plaza 2. Blok No:4 K:1 D:10 Ümraniye/İST. Tel: 0212 3 [illegible] 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478[illegible]0001 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 E Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

Yönetim Kurulu Yapılanmaları: A grubu pay sahipleri Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısını seçme hakkına sahiptir. A grubu pay sahiplerinin seçeceği adaylardan biri EBRD'nin gösterdiği adaylar arasından seçilecektir.

Yukarıda genel kurulda EBRD'nin olumlu oyu aranacağı belirtilen hususlara ilişkin genel kurul toplantısı yapılmasına ilişkin öneriler, herhangi bir pay sahibinin paylarında sulanma etkisi oluşturabilecek şekilde alınacak sermaye artırımı kararları ve Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin onaylanması, EBRD'nin gösterdiği adaylar arasından seçilecek olan yönetim kurulu üyesinin olumlu oyuna bağlıdır.

İmtiyazlı payların durumu:

A Grubu pay sahipleri, paylarını B Grubu paylarına dönüştürme hakkına sahiptir.

Vector Investments'ın sahibi olduğu A Grubu payların bir kısmının üçüncü taraflara devri halinde, devredilen paylar otomatik olarak B Grubu paylara dönüştürülecektir. Fakat, Vector Investments'ın sahibi olduğu A Grubu payların tamamının üçüncü taraflara devri halinde, ilgili pay dönüşümü gerçekleştirilmeyecektir. Vector Investments veya ilgili A grubu payların tamamını tutan üçüncü tarafın, söz konusu A grubu payların borsada işlem görmesini talep etmesi halinde ise bu paylar B grubu paylara dönüştürülecektir.

Ön Alım Hakkı:

Yönetim kurulunun Şirket'in yeni pay ihracına ilişkin karar alması halinde, yeni ihraç edilen paylara EBRD'nin sahip olduğu paylara ilişkin hakları olumsuz etkileyecek şekilde hiçbir imtiyaz veya hak atfedilemez. Ayrıca EBRD dahil olmak üzere pay sahiplerinin ön alım haklarını kısıtlayacak veya yalnızca B grubu paylarının ön alım haklarını kısıtlayarak yeni imtiyazlı A grubu pay çıkarılmasına yönelik hiçbir hissedar veya yönetim kurulu kararı alınamaz.

Sona Erme ve Fesih:

Pay Sahipleri Sözleşmesi EBRD Şirket'te pay sahibi olduğu sürece yürürlükte kalacaktır.

Çıkış Anlaşması

08.08.2011 tarihinde diğer tarafların yanı sıra, Vector Holdings ve EBRD (*işbu bölüm içerisinde birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır*) arasında Şirket'in (*anılan sözleşmenin imzalandığı tarih itibarıyla LBT Varlık'ın*) hisselerin satışına ilişkin esasların düzenlenmesi amacıyla bir Çıkış Anlaşması akdetmişlerdir.

Çıkış Anlaşması kapsamında, Şirket'in halka arzı halinde EBRD'nin Şirket'teki pay oranına paralel olarak halka arza katılabileceği ve satış yapılmayacağı kabul edilen dönemin sonunda, kalan paylarını da satabileceği kabul edilmiştir. Bununla birlikte, Çıkış Anlaşması kapsamında Taraflar'ın, Şirket'in halka arzında pay fiyatı, halka arz büyüklüğü, gelir paylaşımı gibi herhangi ilave bir anlaşmaları bulunmamaktadır.

Ayrıca, Çıkış Anlaşması kapsamında, Vector Holdings tarafından Şirket'te bir pay satımı yapılması halinde, EBRD'nin de paylarının satılmasına yönelik Taraflar'ın çeşitli opsiyon hakları söz konusudur. Bu opsiyon haklarının kullanılması bakımından da, işbu İzahname tarihi itibarıyla Çıkış Anlaşması içerisinde herhangi bir pay satış/alış fiyatı belirlenmemiştir; söz konusu opsiyonların kullanımında pay fiyatı, opsiyonun kullanılması ile bağlantılı olan ve üçüncü kişilerce yapılmış olan fiyat tekliflerine göre belirlenecektir.

İlaveten, VDS veya Vector Holdings'in Şirket'e esaslı negatif etki yaratacak şekilde aciz hali, Çıkış Anlaşması'nın EBRD dışındaki herhangi bir tarafının Çıkış Anlaşması kapsamındaki

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessna Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 80 Fax: 0216 692 12 78 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

yükümlülüklerine esaslı surette bir aykırılık gerçekleştirilmesi ve bu durumun tanınan süre içerisinde düzeltilmemesi gibi haller de EBRD için hızlandırılmış satım opsiyonu (*accelerated put option*) oluşturmaktadır. Bu halde EBRD, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını VDS, Vector Holdings veya gösterecekleri üçüncü tarafa satabilecektir.

Portföy Devir Sözleşmeleri (Alacak Temlik Sözleşmeleri)

Şirket'in, Turkasset'i devir almak suretiyle birleşmesi öncesinde, Turkasset'in akdetmiş olduğu tahsili gecikmiş alacakların satış ve temliki sözleşmeleri yer almaktadır. Turkasset'in tüm aktif ve pasifleriyle Şirket'e devrolması sonucunda, ilgili sözleşmelerin tarafı da Şirket olmuştur.

Şirket'in kendisinin de çeşitli finansal kuruluşlar ile akdettiği yine tahsili gecikmiş alacakların sözleşme tarafı finansal kuruluşlardan satın alınması ve Şirket'e temlikine ilişkin portföy devir sözleşmeleri de mevcuttur.

Anılan portföy devir sözleşmelerinin pek çok hükmü birbirine benzer olup, bu sözleşmelerde alacak satış ve temlikinin konusu, şartları, temlik edilen alacakların bilgileri ve Şirket'e intikal süreçleri, Şirket'in söz konusu alacakları takip için yetkilendirilmesi, masraflar ve tahsilatların paylaşımı, tarafların beyan ve tekeffülleri düzenlenmektedir.

İlaveten, bu alacak devir sözleşmeleri uyarınca Şirket, portföy satış bedelini her bir ilgili sözleşmede öngörülen şekilde ilgili finansal kuruluşa ödemekle, devraldığı tahsili gecikmiş alacaklara ilişkin kendisine sunulan dava, icra, teminat risk bakiyesi gibi bilgi ve belgeler üzerinden ön incelemelerini gerçekleştirmekle, devraldığı tahsili gecikmiş alacakların takibini yapmakla, hasılat paylaşımlı sözleşmeler açısından, alacaklar tahsil edilince ilgili sözleşmeler tahtında öngörülen hasılat paylaşım oranı uyarınca sözleşmelerin tarafı finansal kuruluşlar hesabına tahsil edilen tutarları yatırmakla ve tahsilatlara ilişkin bilgileri sözleşme tarafı finansal kuruluşlara raporlamakla yükümlüdür. Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla paylaşımı devam eden 12 adet tahsilat paylaşımlı sözleşmesi vardır.

Şirket'in portföy alım sözleşmelerinin çoğunluğunda, TGA portföylerinin Şirket tarafından devralınması karşılığında ödenen bedel, sözleşmede belirtilen sabit bir parasal meblağdır ve söz konusu meblağ, Şirket'in tahsilat oranına bağlı olarak değişmemektedir. Bununla birlikte, Şirket'in bazı portföy alım sözleşmeleri, TGA portföyündeki temlik alınan alacaklardan tahsil edilen tutarın belirli bir miktarını ilgili sözleşmedeki sabit parasal meblağa ek olarak ilgili kredi kuruluşuna Şirket'in ödemesini gerektirmektedir.

Şirket'in portföy alım sözleşmelerinde, birtakım işlemlerin şartların gerçekleşmesi halinde, Şirket'in portföydeki alacakları kredi kuruluşuna iade edebilmesini sağlayan iade hükümleri bulunmaktadır. Şirket, bu iade hükümlerinden, iadenin dayanağını oluşturan olayları ilgili portföy alım sözleşmesinin gerektirdiği şekilde kanıtlayabildiği kadarıyla faydalanmaktadır. Portföydeki bazı alacakların anapara bakiyesi ile ilgili yanlış beyanlar da dâhil, portföydeki bazı alacaklar ile ilgili yanlış beyanlar (ve benzer usulsüzlükler) veya portföydeki bazı alacakların veya teminatların var olmadığının kanıtlanması bu ihtimallerdendir.

Kira Sözleşmesi

Kiracı sıfatı ile Şirket ve kiraya veren sıfatı ile Astaş Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş. arasında 29.09.2021 tarihinde Şirket merkezinin bulunduğu ofisin kiralanmasına ilişkin olarak kira sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme 30.09.2026 tarihine kadar yürürlükte kalacak olup, taraflar sürenin sonunda kira ilişkisini sürdürmek isterlerse, kira süresinin sona ermesinden en az 6 ay önce kira ve diğer koşullarda mutabık kalarak 5 yıllığına sözleşmeyi uzatabilirler. Şirket 30.09.2024 tarihine kadar kiralanan yeri feshetmemeyi kabul ve beyan etmiştir. 01.10.2024 ve

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmos Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 76 80 Fax: 0215 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 [illegible] Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

30.09.2026 tarihleri arasında ise en az 6 aylık fesih ihbar süresine uymak kaydıyla sözleşmeyi feshedebilir.

Sözleşme'nin 6.2. Maddesi uyarınca Şirket'in ortaklık yapısına değişikliğe neden olacak halka arzının kiraya verene yazılı olarak bildirmesi gerekmektedir. Şirket söz konusu yükümlülüğünü 04.10.2023 tarihli bildirimi ile gerçekleştirmiştir.

Aracılık Sözleşmesi

Şirket, aracı kurum ile borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının ihracına ilişkin olarak sözleşme akdetmiştir.

Söz konusu aracılık sözleşme hükümleri standart olup, genel olarak sözleşmeler tahtında Şirket'in ihraç edeceği borçlanma araçlarının yatırımcılara satışına aracılık edilmesi, tarafların hak ve yükümlülükleri ile aracı kurumlara ödenecek komisyonlara ilişkin düzenlemeler yer almaktadır.

Avukat Sözleşmeleri

Şirket portföy devir sözleşmeleri ile devraldığı vadesi geçmiş alacakların tahsilatına ilişkin olarak gerekli hukuki işlerin yürütülmesi için çeşitli şehirlerde bulunan avukatlar ile matbu sözleşmeleri akdetmektedir. Şirket'in ayrıca taraf olduğu uyuşmazlıkların hukuki denetiminin gerçekleştirilmesi amacıyla hem Şirket içi hem dışarıdan aldığı hukuk hizmetlerinin denetlenmesi amacıyla aldığı hizmetlere ve iş hukuku gibi alanlarda hukuki danışmanlık almak amacıyla akdettiği sözleşmeler bulunmaktadır.

Veri Erişim Sözleşmeleri

Şirket Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği uyarınca, T.C. İçişleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü ile Kimlik Paylaşımı Sistemi (KPS) kullanımına ilişkin İkili Anlaşma ve veri paylaşımı gizlilik taahhütnamesi imzalamıştır. Sözleşme uyarınca, Şirket'in tanımlanan iş ve işlemlerine esas olmak üzere ilgili kişilerin bilgilerinin doğrulanması amacıyla KPS üzerinden edinilen bilgilerin elektronik ortamda paylaşımına ilişkin uygulanacak esaslar ve Şirket'in uyması gereken güvenlik tedbirleri belirlenmektedir. Anlaşma 01.01.2019 tarihinde bir yıllık akdedilmiş olmakla birlikte, yazılı bildirimle sona ermediği takdirde yürürlükte kalacağı düzenlenmektedir.

Ayrıca Şirket ile T.C. Adalet Bakanlığı arasında 16.06.2021 tarihinde Veri Erişim, Paylaşım ve Kullanım Esaslarına Dair Protokol imzalanmış olup bu kapsamda UYAP ve Şirket bilgi sistemi arasında kurulacak veri iletişim bağlantısı sayesinde Şirket'in taraf olduğu uyuşmazlıklara ilişkin UYAP'ta kayıtlı verilere erişim ve kullanım esasları belirlenmiştir.

Hizmet Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla çeşitli hususlara ilişkin olarak üçüncü kişilerden çeşitli hizmetler temin etmektedir. Söz konusu hizmetlere ilişkin sözleşmeler Şirket tarafından hizmet bazında imzalanmakta ve bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin sürekliliği sağlanmaktadır. Şirket'in üçüncü kişiler ile imzaladığı bu sözleşmeler uyarınca temin ettiği hizmetler başlıca (i) mobil hat abonelik ve SMS/WAP PUSH mesaj hizmetleri, (ii) danışmanlık, (iii) tahsilat arama ve dış kaynak, (iv) denetim, (v) kredi derecelendirme ve (v) bilişim hizmetleridir.

Ayrıca müşterilerin geçmiş kredi/çek ödeme bilgileri gibi bilgilerini ve alışkanlıklarını baz alarak istatistiksel yöntemlerle endeks sunulmasına ilişkin ürün ve bilgi paylaşımı sözleşmesi akdetmiştir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceyhan Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kat:3 No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye ve BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanan, BDDK düzenlemeleri ile Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin konsolide, 31.12.2022 tarihinde sona eren yıl ile 30.09.2022 ve 30.09.2023 ara dönemlerine ilişkin solo finansal tabloları ve bunlara ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporları işbu İzahname'nin [Ek-3] numaralı ekinde yer almaktadır.

İhraççı'nın hem solo hem de konsolide finansal tablo düzenlemesi halinde İzahnamede konsolide finansal tablolara ilişkin bilgi verilir. Şirket 2020 ve 2021 yıllarında konsolide finansal tablo düzenlemiş olup, sahip olduğu tek bağlı ortaklığını da 2022 yılında birleşerek devir alması ve anılan bağlı ortaklığın konsolide finansal tablolarda ihmal edilebilecek seviyede yer kaplaması nedeniyle, geriye dönük olarak 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin solo finansal tablolarına işbu İzahname ekinde ayrıca yer verilmemiştir.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirketi'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllar için finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Anılan bağımsız denetim kuruluşunun adresi İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, Beşiktaş, İstanbul'dur. Sorumlu ortak baş denetçi Alper Güvenç'tir.

TTK'nın 400. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi, üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez kuralı gereği, Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu 31.12.2022'de sona eren yıl ile 30.09.2022 ve 30.09.2023'te sona eren ara dönemler için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir. Anılan bağımsız denetim kuruluşunun adresi Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak No.27 Maslak, Sarıyer 34485 İstanbul'dur. Sorumlu ortak baş denetçi Emre Çelik'tir.

Her iki bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçilerinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır. Bağımsız denetim şirketleri, Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 30.09.2022, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihli finansal tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S. Saray Mh. Site Orman Büyükdere Cd. Orjinsa Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ofis 1 MSTT. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 15 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.S. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Istoria Avm Blok No:27 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla herhangi bir kâr dağıtım kararı almamıştır.

Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 27.09.2023 tarihli ve 31 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 08.12.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerini sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya finansal durumu üzerinde önemli olumsuz etkiye sahip olacak olan herhangi bir dava, hukuki takibat, tahkim veya sair idari işlem bulunmamaktadır.

Bir varlık yönetim şirketi olarak Şirket'in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat uyarınca, çok sayıda icra takibine ve davaya konu olmuş alacaklarını devir ve temlik almasını içermektedir. Böylelikle Şirket, alacaklarını temlik aldığı bankaların veya diğer finansal kuruluşların başlattığı veya tarafı olduğu söz konusu alacaklara ilişkin dava ve icra takiplerinin kendiliğinden tarafı haline gelmekte ve söz konusu alacakları tahsil edebilmek amacıyla yeni dava ve takipler açabilmektedir. Bu kapsamda 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu toplam 838.941.633 TL anapara tutarlı 3.160 adet dava, toplam 13.242.701.432 TL alacak tutarlı 1.746.233 adet takip bulunmaktadır.

Şirket'in olağan faaliyetleri gereği, anılan tahsilat amacıyla açılan dava ve takipler Türkiye'nin çeşitli illerinde pek çok avukat tarafından takip edilmekte olup, kovuşturmalardaki gelişmeler ile dava ve takiplerin durumları her gün değişmekte ve Şirket'in olağan faaliyetleri sonucu bu dava ve takiplere yenileri eklenmektedir.

Şirket'in yukarıda belirtilen tahsilat amacıyla tarafı olduğu ve yeni açtığı dava ve icra takipleri ve iş davaları haricinde, 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in davacı konumunda olduğu toplam 14 adet olmak üzere toplamda 78.487.469,38 TL risk tutarlı dava bulunmaktadır.

Şirket aleyhine açılan iş davaları haricinde, Şirket aleyhine açılmış dava veya takip bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyetlerini, olumsuz yönde etkileyebilecek bir dava veya ihtilafı bulunmamakta olup, Şirket yönetiminin görüşü, bu davaların kaybedilme ihtimalinin ve Şirket faaliyet sonuçları üzerinde olası etkisinin çok düşük olduğu yönündedir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaran Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 69 312 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAMARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İhraççı Tarafından Açılmış Dava ve Yapılan Takipler (*)

DAVALI	MAHKEME - DAVA ESAS NO	DAVA KONUSU	AÇIKLAMALAR	RİSK TUTARI (TL)
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 10. İdare Mahkemesi - 2020/586	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu	İlk derece mahkemesince davanın kabulüne karar verilmiş olup idarenin istinaf başvurusu sonucu, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi 10.Dava Dairesi E:2021/426 K:2021/1837 sayılı kararıyla idarenin istinaf başvurusunu reddetmiştir. İdare 16.11.2021 tarihinde temyiz yoluna başvurmuş olup yargılama Danıştay nezdinde devam etmektedir.	38.140.817
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 10. İdare Mahkemesi - 2020/587	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu	İlk derece mahkemesince davanın kabulüne karar verilmiş olup idarenin istinaf başvurusu sonucu, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi 10.Dava Dairesi E:2021/52 K:2021/1838 sayılı kararıyla idarenin istinaf başvurusunu reddetmiştir. İdare 16.11.2021 tarihinde temyiz yoluna başvurmuş olup yargılama Danıştay nezdinde devam etmektedir.	50.645.913
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 10. İdare Mahkemesi - 2020/585	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu	İlk derece mahkemesince davanın kabulüne karar verilmiş olup idarenin istinaf başvurusu sonucu, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi 10. Dava Dairesi E:2020/2223 K:2021/1841 sayılı kararıyla idarenin istinaf başvurusunu reddetmiştir. İdare 16.11.2021 tarihinde temyiz yoluna başvurmuş olup yargılama Danıştay nezdinde devam etmektedir.	54.224.795
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 3. İdare Mahkemesi - 2020/932	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu Ödeme Emri	İlk derece mahkemesince davanın kabulüne karar verilmiş olup idarenin istinaf başvurusu sonucu, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi 10.Dava Dairesi E:2020/586 K:2020/1696, E:2020/587 K:2020/1250, E:2020/585 K:2020/1108 sayılı kararıyla idarenin istinaf başvurusunu reddetmiştir. İdare 16.11.2021 tarihinde temyiz yoluna başvurmuş olup yargılama Danıştay nezdinde devam etmektedir.	İstanbul 10. İdare Mahemesi. 2020/586, 587 ve 585 sayılı davalarla ilgili olduğundan mükererliğe sebebiyet vermemek amacıyla dava değeri girilmemiştir.
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi - 2021/2594	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	20.09.2021 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	2.683.009
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi - 2021/2595	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	20.09.2021 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	4.764.747
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi - 2021/2596	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	20.09.2021 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	3.624.586
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 7. Vergi Mahkemesi - 2021/3152	Kurumlar Vergisi	İlk derece mahkemesince davanın kısmen kabulüne, kısmen reddine, dava konusu işlemin iptaline, faiz talebinin ise reddine karar verilmiş olup, karara karşı istinafa başvurulmuş olup, istinaf başvurumuz reddedilmiştir. Karara süresi içerisinde temyiz başvurusunda bulunulacaktır.	608.000

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:1 K:7 D:[illegible] Ümraniye/İST. Tel: 0212 3[illegible] Fax: 0216 6[illegible] 12 75 Beğazişi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478[illegible]78700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 [illegible]7832

DAVALI	MAHKEME - DAVA ESAS NO	DAVA KONUSU	AÇIKLAMALAR	RİSK TUTARI (TL)
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 13. İdare Mahkemesi - 2022/1034	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu	İlk derece mahkemesince davanın kabulüne dava konusu idari işlemin iptaline karar verilmiştir. Davalı idare karara karşı istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup, dosya Bölge İdare Mahkemesi nezdinde devam etmektedir.	543.447,12
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi - 2022/1296	Katma Değer Vergisi	25.05.2022 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	3.084.391
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi - 2022/1295	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	25.05.2022 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	11.571.277,66
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi - 2022/1294	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	25.05.2022 tarihinde dava açılmış olup ilk derece mahkemesi nezdinde yargılama devam etmektedir.	8.806.197,64
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. İdare Mahkemesi - 2023/14	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu Ödeme Emri	İlk Derece Mahkemesinde yargılama devam etmektedir.	İstanbul 13 .İdare Mahkemesi 2022/1034 sayılı dosya ile ilgili olup mükerrerliğe sebebiyet vermemek amacıyla dava değeri girilmemiştir.
Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. İdare Mahkemesi – 2023/15	Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu Ödeme Emri	İlk Derece Mahkemesinde yargılama devam etmektedir.	İstanbul 13. İdare Mahkemesi 2022/1035 sayılı dosya ile ilgili olup mükerrerliğe sebebiyet vermemek amacıyla dava değeri girilmemiştir.

** Söz konusu vergi inceleme raporlarında yer alan vergi tarhiyatı ve ceza önerilerinin hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu, konunun uzmanlarınca yapılan incelemeler ve hazırlanan raporlarda belirtilmiş olup, Şirket lehine sonuçlanacağı değerlendirilmiştir. Bu nedenle, bu hususa ilişkin ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.*

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Bi Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Kak No:4 K:7 D:16 Ayazağa/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 332 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	-	32.600.000	19,03	1,00	32.600.000	17,62	14,98

Halka Arz Eden Pay Sahibine ait olan paylardan, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	-	32.600.000	19,03	1,00	32.600.000	17,62	14,98

Ek satış kapsamında sunulacak paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin [E.3 ve 25.1.2] bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk Hukuku'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdere Cad. Cesaba Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ayazağa/İST. Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0212 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271061

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- <u>İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:</u> Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.

  Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- <u>Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:</u> Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cesitas
Plaza 2.Blok No:14 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 25 80 Fax: 0216 692 12 757
Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAYARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Iç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 984 7832

sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

- Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.
- Kar payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Oy Kullanma ve Vekil Tayini" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında pay sahiplerinin, her bir pay için 1 oy hakkı vardır. Halka arz edilen paylar B Grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Mehmet Büyükdere Cad. Cessas Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Ünkapanı İST. Tel: 0212 310 26 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Kincirlikuyu V.D. 323 084 7832

tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin arttırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 19'uncu maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı işlemlerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Türk Ticaret Kanunu'nun 414., 415., 419., 425. ve 1527. Maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 13. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18. maddesinin altıncı fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaas Plaza 3. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0216 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 476 0086 787 Mersis No: 0476003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 3[illegible] 084 7832

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn'nun 24. maddesi uyarınca SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn'nun 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cosmo Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 6[illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 6036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 321[illegible]7832

hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu, 08.12.2023 tarihli ve 2023/38 sayılı kararı ile:

- Şirket'in 185.000.008 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 925.000.040 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 32.600.000 TL nakden artışla 217.600.008 TL'ye çıkarılmasına ve bu suretle sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 32.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız payın çıkarılmasına,
- Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 32.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız paya

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 B... Ataşehir/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 ... 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 ... 7832

ilişkin olarak Şirket'in pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

- Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Vector Holdings'in sahip olduğu toplamda 32.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne, bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine ve söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
- Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan Vector Holdings'in sahip olduğu 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebilmesine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımı ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Vector Holdings'e ait 32.600.000 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 65.200.000 TL nominal değerli 65.200.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız pay ile ek satışın gündeme gelmesi halinde Vector Holdings'in sahip olduğu 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B Grubu nama yazılı imtiyazsız payın, halka arza aracılık eden aracı kurum İnfo Yatırım'ın hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve SPKn hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
- Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına, toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların süresi içerisinde, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
- Halka arz edilecek paylar için İnfo Yatırım'ın lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İnfo Yatırım liderliğinde, İnfo Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Şirket, Şirket'in mevcut pay sahiplerinden halka arzda satan ortak olacak Vector Holdings arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
- Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
- Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanması üzerine, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını takiben esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
- Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için SPK,

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kat:3 No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 0[illegible] 7832

Borsa İstanbul, T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in KAP'ta yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'in imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Vector Holdings'in yönetim kurulu kararı ile:

- Dünya Varlık'ın sermayesinde Vector Holdings'in sahip olduğu toplamda toplamda 92.742.588 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 92.742.588 adet nama yazılı B Grubu paydan 32.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 32.600.000 adet B Grubu nama yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde Dünya Varlık'ın sermayesinde Şirketimizin sahip olduğu toplamda 13.040.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 13.040.000 adet B Grubu payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebilmesine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ahmet Büyükdeniz Cd. Cassas
Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:2 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 313 26 60 Fax: 0216 [illegible] 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
Kat No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un da uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin "I" numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Ek olarak, Şirket, BDDK düzenlemelerine de tabidir. Bu kapsamda Şirket paylarının halka arzına ilişkin BDDK'dan alınan görüş yazısına da işbu İzahname'nin "II" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul, Borsa İstanbul ve BDDK dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA YATIRIM Yönetim A.Ş.

90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2 Halka Arz Edilen Payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 65.200.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 217.600.008 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %29,96 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	1	32.600.000 (Sermaye Artırımı)	14,98
B	Nama	Yoktur.	1	32.600.000 (Ortak Satışı)	14,98
Toplam				**65.200.000**	**29,96**

Ek satış kapsamında ilgili ortakların nihai kararına tabi olmak üzere, ortak satışı yoluyla halka arz edilebilecek ek satışa konu olabilecek payların nominal değeri 13.040.000 TL olup; ek pay satışı öncesi Halka Arz Edilen Paylar'a oranı %20, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %5,99 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 78.240.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %35,96 olmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İnfo Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:18 Ayazağa/İST. Tel: 0212 319 76 66 Fax: 0216 [illegible] 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible] 0036 [illegible] Mersis No: 0470003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Bincirlikuyu V.D. 322 [illegible] 7832

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan

i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,

ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,

iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır (*).

(*) SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarında BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Ceasa Plaza 2. Blok No:4/K:7 B: Ü[illegible]ye/İST.
Tel: 0212 319 76 [illegible] Fax: 0[illegible]12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. [illegible] 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271681

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

İnfo Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Kendi grupları içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek dağıtıma konu edilmeyecektir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Meşrutiyet Büyükdere Cd. Sarıgöz Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 784 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

BÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Avm Blok No:127 Kat:3 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İnfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar verecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İnfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

İnfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassa Plaza 2. Blok No: 4 Kat: 7 D:16 ÜMRANİYE/İST. Tel: 0212 317 25 00 Fax: 0216 634 22 75 Beşaşılı Kurumlar V.D. 478 003 6787 Mersis No: 0478003678700011 Ticaret Sicil No: 271081

DÜNYA KURUMSAL Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Kat:3 Şişli İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfo Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar süreç içerisinde bu bölüme eklenecektir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2.Blok No:3 K:7 D:10 Ünyanlı/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible] 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271881

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Uç Kapı No:3 Şişli / İSTANBU Zincirlikuyu V.D. 322 084 783.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfo Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İnfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfo Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İnfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İnfo Yatırım'ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İnfo Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan hesaplara Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Adnan Büyükdere Cad. Cessan Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:15 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible] 0[illegible] 187 Mersis No: 0475003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 984 7832

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İnfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum lideri İnfo Yatırım'a ait iletişim ve başvuru bilgileri aşağıda yer almakta olup [*konsorsiyum üyelerine ait bilgiler de süreç içerisinde eklenecektir.*]

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van irtibat büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve İnfoTrade Pro mobil uygulaması

[*İlerleyen aşamalarda eklenecektir.*]

Konsorsiyum üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan İnfo Yatırım, Şirket ve / veya Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

1- Taraflardan birinin Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nin üzerine yüklediği edimlerden herhangi birisini tam ve zamanında yerine getirmede temerrüde düşmesi ve karşı tarafın yazılı ihtarından itibaren 30 (otuz) gün içinde söz konusu temerrüt halinin giderilmemesi,

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaro Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 692 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA ARLIK Yöneticilik Esentepe Mah. Büyükdeniz Cad. Astoria Avm Blok No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 954 7832

2- SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi veya BİAŞ kotuna alınamaması halinde veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arza konu payların SPK tarafından onaylanmadan önce halka arzdan vazgeçmesi,

3- Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin, Şirket'in halka arzına SPK tarafından onay verilmesi öncesinde herhangi bir nedene dayanmaksızın 30 (otuz) gün öncesinde Aracı Kurum'a ihtar göndermesi,

4- Borsada satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde tarafların gerekli görmeleri,

5- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

6- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

7- Ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik v.b. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

8- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararas sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet göstersidiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

9- Şirket, Şirket'in yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkması,Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin undan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda payların halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlenmasını etkileyebilecek ölçüde olumsu değişikliklerin ortaya çıkması,

10- Nihai halka arz fiyatının veya halka arz yapısının tespitinde Yetkilli Kuruluş, Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir uzlaşmaya varılamaması.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname'nin 25.1.3.2.b. numaralı "Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı/Soyadı	Şirket
İsak Antika	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Mehmet Murat Çavuşoğlu	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Ahmet Adnan Büyükdeniz Cd. Cassa Plaza 2, Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 492 72 75 Beğazıç Kurumlar V.D. 4780036787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Bürgirlikuyu V.D. 322 084 7832

Adı/Soyadı	Şirket
Zehra Nida Çetin	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Hilmi Güvenal	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Esra Soydan	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Roy Eskenazi	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Noel Cochran Edison	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Peter Charles Richardson	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Selmi Haleva Kapeluto	AGL İstanbul İrtibat Bürosu
Hüseyin Hüsnü Okvuran	AGL İstanbul İrtibat Bürosu
Serdar Şahin	AGL İstanbul İrtibat Bürosu
Ksenia Kuznetsova	EBRD
Berk Uras	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Ece Özen	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Ali Murat Alkanlı	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Serkan Uycan	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Kamilcan Geyik	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Roy Raffi Mirzahanyan	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Leman Akkulak	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Pelin Akgül	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Sinem Çelik	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Buğra Uzunay	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Ebru Şimşek	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Alper Pekmezci	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Dilek Han	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Hakan Yiğit	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Oğuzcan Oğuz	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
İdris Durmaz	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Onur Gören	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Elif Çarkçıoğlu	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Nadide Asude Atlıakın	Dünya Varlık Yönetim A.Ş.
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Damla Keskin Şerbetcioğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

Adı/Soyadı	Şirket
Beril Çetin	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Buse Tunçel	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Selin Erdem	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Yiğitcan Tetik	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Namık Kemal Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Tarkan Akgül	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre Seçen	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Güler	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Temur Kayhan	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeyra Odabaş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan Bıyıkcı	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Berkay Yıldırım	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Nuri Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre Çelik	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Alper Güvenç	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Tahsisat oranları henüz belirlenmemiş olup süreç içerisinde SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenerek işbu bölüme eklenecektir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh.D. Adnan Büyükdeniz Cd. Dessan Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 [illegible] Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 [illegible] Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 Kompleksi No:3 Şişli / İSTANBUL Kurucurlukuyu V.D. 322 084 7832

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İnfo Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı

dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azamı talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. Cassa
Plaza 2.Blok No:A 127 D:16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 16 00 Fax: 0216 [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0035 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA YARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No:127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

25.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan Vector Holdings'in sahip olduğu 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B grubu payın, anılan ortakların nihai kararına tabi olmak üzere dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 78.240.000 TL nominal değerli 78.240.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 13.040.000 TL'dir. Bu paylar ek satış öncesi halka arz edilecek paylarının nominal tutarının %20,00'sine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır.

Ek satışa konu olabilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	13.040.000	13.040.000	B	20,00

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

(i) Ek satışı gerçekleştirecek aracı kurumun ticaret ünvanı:

Yoktur.

(ii) Ödünç sözleşmesinin esasları:

Yoktur.

(iii) Ödünç işlemine konu payların satın alınmasının fiyat taahhüdü niteliğinde olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

(iv) Sorumluluk:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 9. Blok No:6 K:7 D:14 Ümraniye/İST. Tel: 0212 3[illegible] 00 Fax: [illegible] 12 75 Bağazici Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787 Mersis No: 0478[illegible]0367870001 1 Tic.Sic.No: 271681

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:27 Hç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi:

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Yetkili kuruluş olan İnfo Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler [*süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir*].

Kurum	**Hesap Açma Ücreti**	**Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti**	**Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti**	**EFT Ücreti**	**Damga Vergisi**	**Diğer**
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiş olup, İnfo Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmasında [•] ve [•] yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu Ek-5'te yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Dünya Varlık ve Halka Arz Eden Pay Sahibi sorumludur.

Farklı değerleme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.dunyavarlik.com) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortaklar menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığından Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklemi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfo Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İnfo Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve İnfo Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan [•] tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

25.4.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzında; Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satış geliri, Şirket, özkaynak / halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İnfo Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İnfo Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İnfo Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Büyükdere Cad. Cemaa
Plaza 3. Blok No:4 K:7 D:16 Üsküdar/İST.
Tel: 0212 [illegible] Fax: 0212 [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]
Mersis No: 0478003878700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kristal Kule Avm Blok No: 127
Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile 30.09.2022, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in İzahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sarıyer Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesme Plaza 2. Blok No:4 K:7 D: Maslak/İstanbul/İST. Tel: 0212 319 76 66 Fax: 0212 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 033 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA YATIRIM Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Plaza Gloria Avm Blok No: 327 Kat:3 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 004 7832

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümüne eklenecektir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Halka arzı gerçekleştirilecek Dünya Varlık paylarının, fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılmak üzere; halka arzı gerçekleşen tüm payların azami %[●]'i ile sınırlı olmak kaydıyla halka arz edilen payların halka arz pay fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan brüt tutara kadar bir fonun, Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında İnfo Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemleri için kullanılması planlanmaktadır.

26.5.1 Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Konsorsiyum Lideri İnfo Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, İnfo Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. İnfo Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2 Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren [●] gündür.

26.5.3 Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret ünvanı:

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4 Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaus Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST. Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0212 698 02 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 7877 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kanyon Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

26.5.5 Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç; pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6 Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş olan Konsorsiyum Lideri İnfo Yatırım'a aittir. İnfo Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır. İnfo Yatırım tarafından, elde edilecek olan toplam brüt halka arz gelirinin %[●]'ine kadar olan kısmının fiyat istikrarı işlemleri için kullanılması planlanmaktadır.

26.5.7 Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Satışı Yapacak Ortak Ünvanı	Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Vector Holdings Sa.r.l.	4, rue Peternelchen, L-2370 Lüksemburg	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Vector Holdings'in satışa sunduğu paylar aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	32.600.000	19,03	1,00	32.600.000	14,98
Toplam						**32.600.000**	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 32.600.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 171.350.005 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %19,03 olurken, halka arz sonrası oluşacak 217.600.008 TL'lik Şirket sermayesine oranı %14,98 olacaktır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması ve gerekli görülmesi halinde mevcut ortaklardan Vector Holdings'in sahip olduğu 13.040.000 TL nominal değerli 13.040.000 adet B grubu payın, anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtıma tabi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cesaas Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:1 Ümraniye/İST. Tel: 0212 519 26 00 Fax: 0216 532 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: [illegible] İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 78.240.000 TL nominal değerli 78.240.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası Ek Satış Hariç		Halka Arz Sonrası Ek Satış Dahil	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Vector Holdings Sa.r.l.	B	92.742.588	50,13	60.142.588	27,64	47.102.588	21,64
Vector Investments Holding S.a.r.l.	A	40.561.252	37,60	40.561.252	31,97	40.561.252	31,97
	B	28.998.764		28.998.764		28.998.764	
European Bank for Reconstruction and Development	A	5.688.751	12,27	5.688.751	10,43	5.688.751	10,43
	B	17.008.653		17.008.653		17.008.653	
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	65.200.000	29,96	78.240.000	35,96
Toplam		**185.000.008**	**100,00**	**217.600.008**	**100,00**	**217.600.008**	**100,00**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı, 08.12.2023 tarihli ve 2023/41 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde(bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları dahil) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da ve / veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda (Şüpheye mahal vermemek adına, onaylı izahnamede yer alacak olan koşullara tabi olarak, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas Plaza 2 Blok No:3 K:7 B:16 Ünyanıya/İST. Tel: 0212 319 26 88 Fax: 0216 [illegible] 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 9036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D 322 084 7832

gerçekleştirilebilecek olan fiyat istikrarı işlemleri ve/veya günlük alım emri taahhüdü kapsamında halka arz edilen paylardan edinilebilecek olan paylar hariçtir.) taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in çıkarılmış sermayesinde %10'u aşan oranda pay sahiplerinden Vector Holdings ile Vector Investments, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararlarına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1 inci fıkrası çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, beliritlen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

İhraççı'nın pay sahiplerinden Vector Holdings ile Vector Investments, 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararlarına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile; SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) Borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan [•] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [•] TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımı hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı 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.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [•] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [•] TL olması tahmin edilmektedir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Karşılayan Taraf	Tutar – Ek Satışsız (TL)	Tutar – Ek Satışlı (TL)
SPK Kurul Ücreti	Şirket	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	[•]	[•]
Borsa Kotasyon Ücreti	Şirket	28.665	28.665
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	28.665	28.665
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	228.480	228.480
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Eden Pay Sahibi	[•]	[•]
	Şirket	[•]	[•]
Reklam / PR Giderleri	Şirket	[•]	[•]
Hukukçu Görüşü	Şirket	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	[•]	[•]
Bağımsız Denetim Gideri	Şirket	[•]	[•]
KAP Hizmet Bedeli	Şirket	27.756	0
Diğer	Şirket	[•]	[•]
Toplam Maliyet		[•]	[•]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	-	**32.600.000**	**32.600.000**
Pay Başına Maliyet	-	[•]	[•]
Net Gelir	-	[•]	[•]

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması
- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket'in bilinirliğinin pekiştirilmesi

olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ortak satışı ve gerçekleşmesi halinde ek satıştan elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, söz konusu ortağın tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 32.600.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı; Şirket'in

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sarıy Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaas Plaza 2. Blok No:4 K:7 B:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 642 12 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0636787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVAKIFLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

08.12.2023 tarih ve 2023/40 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu Rapor işbu İzahname'nin ekinde yer almaktadır.

İhraç edilecek 32.600.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının %75'i tahsili gecikmiş alacak alımında, %25'i muhtelif finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[•]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		32.600.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[•]
Halka Arz Hasılatı		[•]
Net Hasılat		[•]
Özkaynak (30.09.2023)	1.588.816.000	[•]
Çıkarılmış Sermaye	185.000.008	217.600.008 TL
Pay Başına Defter Değeri	8,5882	[•]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[•]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[•]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[•]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[•]

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [•] oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [•] TL'dir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için [•] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [•] TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2020 ve 2021 yıllarına ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Samy Mh.Dr Adnan Büyükdeniz Cd. Cassas Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 3 19 26 00 Fax: 021 6 692 42 75 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Mincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2022 yılı ve 30.09.2023 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.09.2022, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. Söz konusu bağımsız denetim raporu, Ek-3'te sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 2021	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Levent Mah. Meltem Sok. İşbankası Kuleleri Blok No:14 İç Kapı No:10 Beşiktaş/İstanbul	Alper Güvenç	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59 Kat:2-3-4 Sarıyer/İstanbul	Emre Çelik	Olumlu

30.09.2023 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

*"Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'nin ("**Şirket**") 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tabloları ile 30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıllık hesap dönemine ait; kar veya zarar tabloları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları, nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıllık hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 14 Temmuz 2021 tarihli ve 31541 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Varlık Yönetim Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile

düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2022 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 14 Temmuz 2021 tarihli ve 31541 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Varlık Yönetim Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2021 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2020 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

İşbu İzahnamede kullanılan Hukukçu Raporu, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup Ek-6'da sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Adresi	Büyükdere Cad. No:191 Apa Giz Plaza Kat:9 Levent, Beşiktaş/İstanbul
Telefon	0 212 942 35 25

Bu izahnamede Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İnfo Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL'ye kadar	15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh.Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassan Plaza 2.Blok No:4 K:7 D:16 Ümraniye İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 [illegible] 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036 767
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası	35
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 Sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Düzenlemede VYŞ'ler hariç tutulduğundan kurumlar vergisindeki 2 puan indirim Şirket'e uygulanmayacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cesaro Plaza 2. Blok No:4 K:7 D:18 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0216 312 12 75 Beğeziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787 Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç

borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif

suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Karaları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.

dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cassas Plaza 2. Blok No:3 K:7 D:16 Ümraniye/İST. Tel: 0212 319 29 00 Fax: 0216 [illegible] Beğaziçi Kurumlar V.D. 478 [illegible] Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Avm Blok No: 127 İç Kap. No:3 -Şişli / İSTANBUL Zincirlikuyu V.D. 322 08[illegible]7832

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere Cd. Cesme
Plaza 2. Blok No: 1 K: 1 D:16 Ümraniye İST.
Tel: 0312 3 [illegible] 00 Fax: 02 [illegible] 2 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47[illegible]
Mersis No: 0478[illegible]7000011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

BÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Ayrı Blok No: 127
K.Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 7832

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve KVK'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı T.C. Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından

mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar

payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DÜNYA Varlık Yönetim A.Ş

33A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret ünvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No: 127 İç Kapı No: 3 Şişli/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.dunyavarlik.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Temsil Yetkisinin Devrine İlişkin İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022, 30.09.2022 ve 30.09.2023 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Beyanı

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Cessas
Plaza 2 Blok No:4 K:7 D:16 Uzgarıye/İST.
Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0216 692 19 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0066 787
Mersis No: 0478006787000011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYAVARLIK Yönetim A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Astoria Avm Blok No: 127
İç Kapı No:3 Şişli / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 322 084 78..