

		herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın, Şirket ve/veya Şirket'in pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönem finansal dönemleri için hazırlanan mali tablolarının bağımsız denetimi HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmış olup, Şirket'in HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında, bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır. Şirket ile Gayrimenkul Değerleme Raporlarını hazırlayan Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve ihraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerleme raporlarının hizmetleri karşılığında değerleme ücreti elde etmektedir. Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen	Halka arz, İhraççı Sümer Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin sermayesinin artırılması ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri olan ASV Holding A.Ş. tarafından ortak satışı yapılması suretiyle toplamda 28.000.000 TL nominal değerli, 28.000.000 adet payın sermaye artırımları ve ortak satışı yolu ile gerçekleştirilecektir. Halka Arz Eden Pay Sahiplerinden ASV Holding A.Ş., 01.07.2024 tarihli, 2024/15 sayılı Yönetim Kurulu kararı ve bu kapsamdaki 01.07.2024 tarihli Şirket beyanı ile: Maliki olduğu halka arza konu olmayan Sümer Varlık Yönetim paylarına yönelik olarak, Sümer Varlık paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını, Borsa İstanbul A.Ş. veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymet borsasına



**taahhütler
hakkında bilgi**

ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağını, Borsa İstanbul A.Ş. dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini, (ASV Holding A.Ş.'nin fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceği payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacaktır) ve

- Sümer Varlık paylarına yönelik olarak, Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin halka arzına ilişkin izahnamenin onay tarihinden itibaren 1 yıl süreyle, maliki olduğumuz Sümer Varlık Yönetim A.Ş. paylarının (i) borsa dışında satılmayacağını, (ii) başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya (iii) Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini ve (iv) tüm bu taahhütlerin Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanacağını, Sümer Faktoring A.Ş. 01.10.2024 tarih ve 030 sayılı yönetim kurulu kararı ve bu kapsamdaki 01.10.2024 tarihli beyanı ile maliki olduğu halka arza konu olmayan Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin paylarına ilişkin olarak; Sümer Varlık Yönetim A.Ş. paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bu payların hiçbir şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına, Borsa İstanbul A.Ş. veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, Borsa İstanbul A.Ş. dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğine; Sümer Varlık Yönetim A.Ş. paylarına yönelik olarak, Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin halka arzına ilişkin izahnamenin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl süreyle, maliki olduğumuz Sümer Varlık Yönetim A.Ş. paylarının (i) borsa dışında satılmamasına, (ii) başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmamasına veya (iii) Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmemesine ve (iv) tüm bu taahhütlerin Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanmasına karar vermiştir

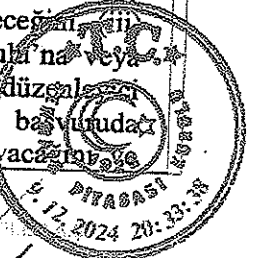
İhraççı, 01.07.2024 tarihli, 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı ve bu kapsamdaki 03.07.2024 tarihli Şirket beyanı ile:

- Sümer Varlık paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren, 1 (bir) yıl boyunca, Borsa'da dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (i) bedelli veya bedelsiz (iç kaynaklardan) sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, (ii) herhangi bir surette dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, (iii) Borsa İstanbul A.Ş.'ye veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını, (iv) bu doğrultuda bir karar alınmayacağını

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. 30. Cad. Örnek İşhanı Kat: 3
No:124/101 Kat: 3-3 ŞİŞLİ/İSTANBUL
Mersanisi: 08750023151000000
Tic Sicil No: 271156
Vergi No: 3450000000000000

SEKİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 3. Cad. 3. Kat: 3
No: 171 Kat: 3-3 ŞİŞLİ/İSTANBUL
Tic Sicil No: 271156
Vergi No: 3450000000000000

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 06.12.2024 tarihi ve 24-1/1-64 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve bu kapsamdaki 06.12.2024 tarihli Şirket beyanı ile; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 5'inci maddesinin 7'nci fıkrası gereği halka arz süresi sonunda satılamayan payları halka arz fiyatından, 400.000.000 TL'ye kadar olan kısmının tamamını, bu tutarın üzerinden halka arz büyüklüğü olan 616.000.000 TL'ye kadar olan kısmının ise yarısını satın alacağının taahhüt edilmesine karar vermiştir. Buna göre satılamayan paylar, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satış süresi bitimini takip eden üç iş günü içinde halka arz fiyatından satın alınacaktır. Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin halka açılma başvurusu kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 5'inci maddesinin 8'inci fıkrası uyarınca; Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yüklenim gereği portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulamayacağını taahhüt edilmesine karar vermiştir. Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

**Yeni pay alma
hakkı
kullanımının
söz konusu
olması
durumunda,
mevcut
hissedarların
halka arzdan
pay almamaları
durumunda
sulanma
etkisinin
miktarı ve
üzdesi**

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.09.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Mevcut Defter Değeri (TL) (2024/09)	1.240.957.000	1.614.283.841
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000	118.000.000
Artırılan Sermaye		18.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,41	13,68
Halka Arz Fiyatı		22,00
Tahmini Halka Arz Maliyeti		22.673.159
Mevcut Ortak için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		1,27
Mevcut Ortak için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		10,24%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		8,32
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		37,82%

Mevcut ortaklar için pozitif sulanma etkisi 1,27 TL (%10,24)





PASİF KALEMLER(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Alınan Krediler	44.496	51.744	91.413	77.354
İhrac Edilen Menkul Kıymetler (Net)	85.829	51.853	350.130	776.172
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	5.581	6.329	3.163	1.181
Karşılıklar	968	1.752	6.100	15.514
Cari Vergi Borcu	4.759	19.338	38.937	21.796
Ertelenmiş Vergi Borcu	18.207	52.030	242.674	406.184
Diğer Yükümlülükler	1.505	8.620	16.382	10.019
Özkaynaklar	139.568	320.007	791.231	1.240.957
Ödenmiş Sermaye	30.000	50.000	50.000	100.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-97	-97	-1.108	-1.108
Kâr Yedekleri	4.401	6.586	13.983	18.776
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	14.885	75.380	231.035	653.814
Dönem Net Kâr veya Zararı	90.379	188.138	497.321	469.475
PASİF TOPLAMI	300.913	511.673	1.540.030	2.549.177

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, tarihli yıl sonu finansal durum tabloları ve 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihli ara dönem finansal tablosu BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış olup seçilmiş gelir tablosu büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir.

GELİR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Faiz Gelirleri	193.124	357.277	1.070.268	610.040	1.311.652
Faiz Giderleri (-)	-29.524	-29.222	-75.251	-42.585	-245.764
Net Faiz Geliri/ Gideri	163.600	328.055	995.017	567.454	1.065.888
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	-11.485	-13.723	-74.122	-43.763	-160.711
Personel Giderleri (-)	-20.990	-36.438	-90.624	-58.958	-134.717
Ticari Kâr/Zarar (net)	770	351	38.794	8.393	15.171
Diğer Faaliyet Gelirleri	6.164	21.273	14.946	8.557	43.668
Faaliyet Brüt Kârı	138.059	299.518	884.011	481.683	829.299
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-7.545	-34.278	-76.187	-58.454	-60.215
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-15.673	-25.186	-59.618	-31.262	-97.950
Net Faaliyet Kârı/Zararı	114.841	240.054	748.206	391.967	671.134
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	114.841	240.054	748.206	391.967	671.134
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	-24.462	-51.915	-250.885	-89.567	-201.659
Sürdürülen Faaliyetler Dönem net K/Z	90.379	188.139	497.321	302.400	469.475
DÖNEM NET KARI/ZARARI	90.379	188.139	497.321	302.400	469.475

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

YILDING A.Ş.
Etiler Mah. Yıldırım Sk. No:39/3 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27184-S
Zindirlikuy
Mersis No: 08040000014

SÜMER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Yıldırım Sk. No:39/3 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27184-S
Zindirlikuy
Mersis No: 08040000014

SEYER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Yıldırım Sk. No:39/3 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27184-S
Zindirlikuy
Mersis No: 08040000014

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İşbu İzahname’de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin “bin TL” ya da “milyon TL” olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi “bin TL” ya da “milyon TL” olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur. İşbu İzahname’de sunulan mali bilgiler Şirket’in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonu ve 30.09.2023 ile 30.09.2024 ara dönem tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarından alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar’a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahnamenin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket’i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar’a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar’ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket’in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket’in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunulmuş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname’de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar’a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket’in faaliyetlerinin devamı BDDK tarafından düzenlenen faaliyet izninin geçerliliğine bağlıdır. Şirket’in varlık yönetim şirketi olarak faaliyetleri, BDDK’nın düzenlemelerine, denetim ve gözetimine tabidir. Şirket’in faaliyetleri, BDDK’nın yanı sıra, SPK, MASAK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin de denetimlerine tabidir. Bu denetimler sonucunda Şirket’e cezai işlemler uygulanabilir.

Şirket’in faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir. Varlık yönetim faaliyetleri, Bankacılık Kanunu’na, VYŞ Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuata tabidir. İlgili mevzuat kapsamında koşulları sağlayarak BDDK’dan kuruluş izni alan varlık yönetim şirketinin, faaliyetlerine başlayabilmesi için BDDK’dan faaliyet izni alması gerekmektedir.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin kuruluş şartlarını kaybetmesi ya da varlık yönetim şirketinin ortaklarının, kuruculara aranan şartları kaybetmesi, VYŞ Yönetmeliği ile izin verilen faaliyetler dışında işlem yapması ya da banka ve diğer finansal kurumların alacakları diğer varlıklarının devralınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar bir kredi ilişkisi kurması, BDDK tarafından Şirket’in mali bünyesini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespit edilmesi üzerine BDDK tarafından talep edilen tedbirlerin belirlenen sürelerde alınmaması, BDDK tarafından talep edilen belgelerin süresi içinde gönderilmemesi, işlemlerini kayıt dışı bıraktığı veya gerçeğe aykırı olarak

[Handwritten signature]

46
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No:124
Mersis:08100001240000000000000000
Tic. Sic. No:272426
Vergi No:31310000000000000000
Tic. Sic. No:272426
Vergi No:31310000000000000000

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

SEKİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Görevli Yönetim Kurulu Üyesi
Tarih: 30.09.2024 20:33:38



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

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

Ayrıca, MASAK mevzuatı kapsamında varlık yönetim şirketleri de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar; müşterinin, müşteri adına hareket eden kişinin ve gerçek faydalanıcıların 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.

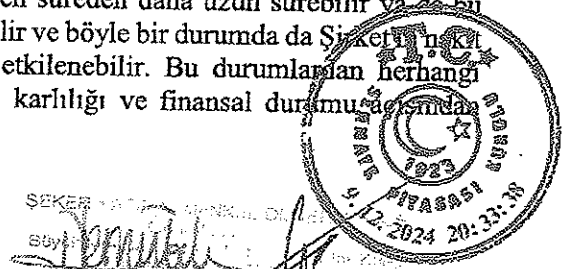
Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in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

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

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

Şirket, bankalar ve TMSF dahil diğer finansal kurumların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacıyla faaliyet gösteren varlık yönetim şirkettir. Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği, 30.09.2024 bilanço dönemi itibarıyla Şirket'in aktiflerinin %87'lik kısmı bankalar, %2'si diğer finansal kurumlardan, %8'i Faktöring, %3'ü Leasing, kaynaklı vadesi geçmiş alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacakların önemli bir kısmı teminatsızdır, ancak bir kısmı teminatlı alacaklardır. İzahname tarihi itibarıyla teminatlı portföylerin oranı %2, teminatsız portföylerin oranı %98'dir. Şirket'in bankalardan ve diğer finansal kuruluşlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlar Şirket'in en büyük gelir kaynağıdır. Şirket bu alacaklardan satın alma sırasında beklediğinden daha az tahsilat yapabilir, söz konusu alacakların tahsili Şirket tarafından öngörülen süreden daha uzun sürebilir ya da bu alacakların tahsilat maliyeti beklenenden daha fazla olabilir ve böyle bir durumda da Şirket'in nakit akışı, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Bu durumların herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetleri, nakit akışı, karlılığı ve finansal durumunu olumsuz etkilere sebep olabilir.

[Handwritten signatures and stamps]



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



3. Şirket'in kullandığı istatistiksel modeller ve analitik araçlar, bu analitik araçlarda meydana gelebilecek aksaklıklar, tahsilat ve maliyet hesaplamalarında yanlış yönlendirmelere sebep olabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

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

Aynı zamanda satın alma anında alacakların yaşı, borçluların ödeme kabiliyeti, ödemenin zamanı ve bunu tahsil etmek için katlanılacak maliyet hakkında Şirket tam bilgiye haiz olmayabilir veya verilen bilgiler üzerinden yanlış değerlendirme yapabilir ve bu durum kullanılan modeller ve analitik araçları hesaplamalarında yanlış sonuçlar üretmesine sebep olabilir.

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

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

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

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

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

Şirket'in müşterileri ve/veya devraldığı alacaklar bakımından belirli bir sektörde veya coğrafi bölgede faaliyet gösteren şirketler bakımından bir yoğunlaşma olması, söz konusu sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen olumsuz bir durum sebebiyle Şirket'in tahsilatlarının daha fazla olumsuz etkilenebilmesine yol açabilir. Böyle bir durumda Şirket sorunlu hale gelmiş alacaklarını zamanında fonlamak durumunda kalabilecek olup, Şirket'in finansal performansı olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetleri, nakit akışı, karlılığı ve finansal durumu açısından olumsuz etkilere sebep olabilir.



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

Şirket'in faaliyetleri TGA'ları satın alma kabiliyetine bağlıdır. Şirket bu zamana kadar yapmış olduğu alımları özsermaye, borçlanma ve tahsilatlarından yapmış olduğu gelirle finanse etmiştir. Şirket'in kaynak yapısı incelendiğinde özkaynaklarının yanı sıra bankalar ve diğer finansal kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve özel sektör borçlanma araçlarının finansman yöntemine konu olduğu görülmektedir. Şirket 30.09.2024 itibarıyla kaynaklarının %49'luk kısmını özkaynaklarla finanse ederken, alınan krediler kaynakların %3'nü, ihraç edilen menkul kıymetler ise kaynaklarının %30'luk kısmını oluşturmaktadır. Finansman kaynaklarına erişimdeki zorluk Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanmasına yol açabilir.

Böyle bir durumda Şirket'in yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ihtimali gündeme gelebilir. Şirket'in 30.09.2024 itibarıyla aktiflerinin %77,3'ünü bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın aldığı alacaklardan yapılan tahsilatlar oluştururken, kaynaklarının %34'lük kısmı ise banka kredileri ve finansal kuruluşlardan temin edilen diğer kaynaklardan ve ihraç edilen finansman bonolarından oluşmaktadır. Bankalardan ve diğer finansal kurumlardan satın alınan alacaklardan yapılan tahsilatları, öngörülen sürelerden ve kullanılan kredi ve finansman bonusu vadelerinden daha uzun sürede yapılması, kullanılan kredilerin geri ödenmesi ve finansman bonolarının itfa tarihlerinde yükümlülüklerin yerine getirilmesini zorlaştırabilir.

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

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

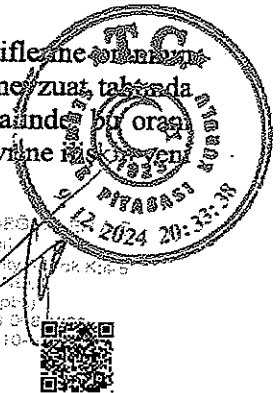
Bu kapsamda VYŞ Yönetmeliği kapsamında varlık yönetim şirketleri açısından belirli sermaye tutarlarının karşılanması kuruluş ve faaliyet izninin temini bakımından ön şart olarak düzenlenmiş; ayrıca Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi uyarınca varlık yönetim şirketi faaliyetleri kapsamındaki işlemleri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

BDDK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranı asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Bu oran, ilgili mevzuat tabiriyle standart oran olarak adlandırılmaktadır. Şirket standart oranı sağlayamaması halinde bu oranı tutturuncaya kadar kaynak kuruluşları ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin riskleri karşılayamaz.

ÖMER VALLİ YÖNETİM
Esentepe Mh. 97. Sokak No: 124 Kat: 3 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275000
Mersis No: 0710025151200018

SEKİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakarya Mh. 11. Sokak No: 1 Kat: 3 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275000
Mersis No: 0710025151200018

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



sözleşme yapamaz. Bu durum, Şirket'in gelirlerinde, karlılığında ve nakit akışında olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in standart oranı Bağımsız Denetim Raporu baz alındığında, 2023 yılı sonu itibariyle %51,4 olarak; 30.09.2024 itibariyle ise %48,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in standart oranının bu zamana dek %3'ün üzerinde sağlanmış olması, gelecekte de bu oranın sağlanabileceğinin garanti edildiği anlamına gelmemektedir. Ayrıca BDDK'nın, varlık yönetim şirketlerinin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranı %3'ün üzerinde belirlemesi söz konusu olabilir. Gelecekte böyle bir durumun yaşanması halinde, Şirket'in BDDK tarafından artırılan standart oranı sağlayamaması riski de söz konusu olabilir.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketlerinin mali bünyelerini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespiti halinde; BDDK varlık yönetim şirketlerinden gerekli tedbirlerin 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 yönetim şirketlerinin faaliyet izinlerinin iptaline varan çeşitli yaptırımlarla karşılaşılması söz konusu olabilmektedir. Bu çerçevede, standart oranın sağlanamaması durumunda Şirket faaliyet izninin iptaline varan yaptırımlar ile karşılaşabilir.

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

Şirket'in halihazırda devam etmekte olan borçları ve borç ödeme yükümlülükleri bulunmaktadır ve gelecekte de muhtemelen bulunacaktır. 30.09.2024 itibarıyla, Şirket'in toplam finansal borçluluğunun tutarı 853,5 milyon TL'dir. Şirket'in borçlarına ilişkin yükümlülükleri, gelecekte Şirket'in faaliyetlerinden elde edilen nakit akışının daha yüklü bir kısmının borç ödemelerine ayrılmasını gerektirebilir ve Şirket'in TGA portföyü satın alımlarına ayırabileceği finansal kaynakları azaltabilir. Ayrıca, söz konusu borç yükümlülükleri Şirket'in kendi kontrolü dışındaki genel ekonomik koşullara veya sektör koşullarına karşı hassasiyetini arttırabilir ve Şirket'i daha az borcu bulunan rakiplerine karşı rekabet açısından elverişsiz bir konuma getirebilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesini finanse etmek için uzun vadede ek borçlanmalara girmek istemesi durumunda, Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri bu ek borçlanmaların maliyetinin artmasına neden olabilir. Bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

8. Şirket'in taraf olduğu ve İzahname'nin 22. maddesinde detayları yer alan finansman sözleşmelerinde, standart genel kredi sözleşmesi düzenlemeleri gereği operasyonel ve finansal esnekliğini kısıtlayan taahhütler bulunmaktadır ve bu taahhütlere ve diğer yükümlülüklerle uyulamaması temerrüt haline yol açabilir. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Şirket'in bankalardan kullandığı ve detayları İzahname'nin 22. maddesinde yer alan çeşitli kredileri söz konusudur. Şirket'in finansman sözleşmelerinde, çeşitli mali ve operasyonel taahhütler yer almaktadır. Bu taahhütler standart nitelikte olup, halihazırdaki operasyonlara belirli alanlarda kısıtlamalar getirmektedir. Genel kredi sözleşmeleri, tipik olarak, (i) kredi kullananın bankanın yazılı izni olmaksızın birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, (ii) kredi kullananın işletme, fabrika veya başkaca önemli bir varlığının devri veya bu şekilde bir devrine ilişkin sözleşme akdetmesi, (iii) kredi kullananın ve bağlı ortaklıklarının alacaklarına yeniden yapılandırma için konkordato, finansal yeniden yapılandırma, uzlaştırma yoluyla yeniden yapılandırma ve sair girişimde bulunması, ödemelerinin askıya alınması veya borçlarının ertelenmesi ile (iv) bankaca kredinin tahsil imkanını azalttığı sözleşmede öngörülen benzer

[Handwritten signature]

51
SÜMER VİLLA YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. 1. Kısım Kat. Çarşı Çarşısı Is. Mh. No:124
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275602
Vergi No: 275602512000

SEKİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 1. Kısım Kat. Çarşı Çarşısı Is. Mh. No:124
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275602
Vergi No: 275602512000

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



hallerde kredinin bankaca kat edilmesi, geri çağırılması, genel kredi sözleşmesinin feshedilmesine ilişkin hükümler içermektedir.

Bahsi geçen taahhütler, Şirket'in belirli yatırım fırsatlarını değerlendirmesini, belirli finansal borçlarını erken ödemesini, belirli yatırımları yapmasını ya da yapmamasını, belirli seviyedeki malvarlığını elden çıkarmasını ve belirlenmiş finansal oranın tutturulmasını içermektedir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin bu taahhütler, Şirket'in bazı fiilleri gerçekleştirme kabiliyetini sınırlayabilir ve uzun vadede Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

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

Finansman sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali meydana gelmesi üzerine, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, varsa bu kredileri teminat altına almak üzere tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Finansman sözleşmelerinde yer alan bir temerrüt halinin giderilmemesi veya bu hale ilişkin feragatin söz konusu olmaması durumunda, Şirket'in çapraz muacceliyet veya çapraz temerrüt hükümleri içeren başka finansman sözleşmeleri tahtındaki ödenmemiş borçları da ilgili sözleşmeler altındaki işlemiş ve ödenmemiş faizlerini ve diğer tutarları erken muaccel olabilir veya talep üzerine derhal ödenecek hale gelebilir. Şirket'in malvarlığı ve nakit akışı vadesinden önce muaccel olan borçluluğunu tamamını karşılamaya yetmeyebilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket alacaklarının bir kısmını tahsil etmek amacı ile üzerinde ipotek ve haciz bulunan gayrimenkuller üzerinde ipotegün paraya çevrilmesi de dahil çeşitli icra işlemleri yürütmektedir. Doğal afet veya diğer bir nedenle genel olarak gayrimenkul değerlerinde gerçekleşecek bir düşüş, icra işlemleri sonucunda elde edilecek tahsilatın ve/veya bu tip işlemlerin yürütüldüğü dosya müşterilerinden anlaşma ile yapılacak tahsilatın düşmesine veya yapılamamasına neden olabilir.

10. Şirket, varlık yönetim sektöründe, alacakların takibi için kullanılan teknolojik gelişmeleri ve değişiklikleri başarılı bir şekilde tahmin edemeyebilir, yönetemeyebilir veya benimsemeyebilir.

Şirket, karlılığı azalabilecek veya faaliyetleri aksatabilecek ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek sektördeki teknolojik değişiklikleri zamanında tahmin etmekte, yönetmekte başarısız olabilir.

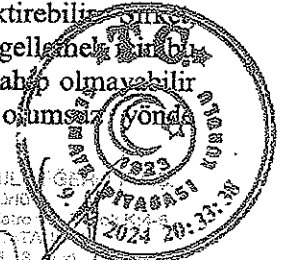
Ayrıca sektördeki diğer varlık yönetim şirketlerinin yeni teknolojik altyapıları Şirket'e nazaran daha hızlı geliştirmeleri ve mevcut ürünlerine daha kolay ve hızlı bir şekilde adapte etmeleri söz konusu olabilir. Şirket, rakiplerine göre teknolojik gelişmelere karşı daha yavaş refleks gösterebilir, yeni teknolojilere ve iş modellerine rakiplerine göre daha yavaş adapte olabilir.

Ek olarak, Şirket'in gelecekteki büyümesi, bu sistemlere ilave yatırım gerektirebilir. Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilecek bu durumları engellemek için bu yatırımları yapmayı istediğinde gerekli sermayeye veya fonlama kaynaklarına sahip olmayabilir ve bu durum, Şirket'in pazardaki rekabet gücünü, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

[Handwritten signature]

SÜMER YATIRIM MENKUL
Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Özgeniş İş Merkezi
No:124 Kat:7-3 Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276602/01512
Mersis No: 0786025151200016

ŞEKER YATIRIM MENKUL
Genel Müdürü
Büyükdere Mah. 71. Metro
Kat: 5
Tic. Sic. No: 276602/01512
Boğaziçi Kurumlar A.Ş. 27.11.2023
Ticaret Sic. No: 276602/01512



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b14489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

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

Şirket gelişmiş bilgi teknolojileri sistemlerindeki değişimlere sahip olmasına rağmen birtakım teknolojik risklere maruz kalabilir. Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli teknik aksaklıklar ve kesintiler meydana gelebilir. Yazılımlarda ve bilişim sistemlerinde meydana gelebilecek bu tür aksaklıklar, Şirket'in varlık yönetim faaliyetlerinde aksamalara ve alacakların tahsilatında gecikmelere sebep olabilir.

Şirket'in başarısı, büyük ölçüde fiyatlandırma ve tahsilat faaliyetleri için kullandığı veri tabanına erişmek, erişimi sürdürmek ve genişletmek için önemli miktarda veriyi hızlı ve doğru bir şekilde kaydetme ve işleme yeteneğine bağlıdır. Şirket ayrıca sistemlerini çok sayıda müşterinin kişisel verilerini depolamak, hesaplarını analiz etmek, bunları bölümlere ayırmak, faaliyetlerinin sonuçlarını izlemek için kullanır. Bu sistemler, telekomünikasyon ve ağ arızaları, güç kayıpları, fiziksel ve elektronik güvenlik ihlalleri, dolandırıcılık, kimlik hırsızlığı, işlem hataları, bilgisayar virüsleri, bilgisayar korsanlığı faaliyetleri, kötü niyetli çalışan eylemleri, terörist saldırılar, doğal afetler gibi olaylar nedeniyle kesintiye uğrayabilir. Yine benzer olaylar Şirket'in hizmet aldığı şirketlerde veya Şirket'in işinin ayrılmaz parçası olan bankacılık ve banka dışı finans sisteminde yaşanabilir.

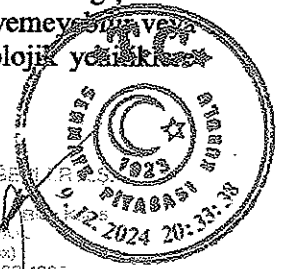
Şirket, faaliyetleri sırasında müşterileri ve/veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmekte ve bu verileri kullandığı yazılım ve bilişim sistemleri üzerinde saklamaktadır. Şirket, mevzuat kapsamında bu verilerin güvenliğini sağlamak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

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

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

53
SÖMER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Kökçe Cd. Özgen İş Merkezi
No:124 Kat: 2-3 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 278602
Mersis No: 078602515120001

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mahallesi, Kat: 71 Nispetiye / İstanbul
Ticaret Sicil No: 278602
Mersis No: 078602515120001
Ticaret Sicil No: 278602



Dogrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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 saklanması ve kullanılmasına imkan verecek yapıda oluşturulur ve bilgi sistemlerinin güvenilirliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur. Şirket'in bilgi sistemlerinin siber saldırıya veya işleyişi bozan yazılımlara maruz kalması, Şirket'in kullandığı yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitlik teknik aksaklıklar ve kesintilerin meydana gelmesine veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik gibi risklerin oluşmasına yol açabilir. 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 süreçlere karşı karşıya kalabilir.

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

Veri koruma düzenlemelerinin ihlaline neden olan bilgi teknolojisi sistemlerindeki bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş gibi yukarıda sayılan durumlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir, Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, ek maliyetlere yol açabilir, finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in sistemlerinde herhangi bir güvenlik ve gizlilik ihlali Şirketi düzenleyici otoritelerin incelemelerine ve yaptırımlarına maruz bırakabilir, bu ihlallerin çözümüne ilişkin giderleri artırabilir ve Şirket'in itibarı ve saygınlığına zarar verebilir.

12. Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

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

Şirket'in olağan faaliyetleri gereği, anılan tahsilat amacıyla açılan dava ve takipler Türkiye'nin çeşitli illerinde pek çok avukat tarafından takip edilmekte olup bu dava ve takiplerin mevcut durumları kovuşturmalardaki gelişmeler ile her gün değişmekte ve yine Şirket'in olağan faaliyetleri sonucu yeni portföy tahsilatları amacıyla bu dava ve takiplere yenileri eklenebilmektedir.

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

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

Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanlarının tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri

ASİTİNG A.Ş. ŞİRKET YÖNETİMİ 54
Sermaye: 1.000.000 TL, Kısım 4/5 in 3k. Esentepe Mh. 1. Cad. Özkan İş Merkezi
No:124 34390 Kat:2-3 Şişli/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 274545 Med. Sicil No: 786 023 412
Zincirlikuyu V. 35 063 0040 Yerk. No: 78602515120001
Tic. Sicil No: 274545 34390014

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. 12 Kat:11 Nispetiye
34398 Kat:11 Nispetiye
Eğilim Kurumları V.D. 84-85

Dogrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

9.12.2024 20:33:38



müdürü ve yönetimde söz sahibi olan personeli, Şirket stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması konusunda önemli rollere sahiptir. Şirket'in üst yönetim ve kilit personelleri Şirket faaliyetlerinin akışında ve müşteriler ile olan ilişkilerin sürdürülmesinde etkin rol oynamaktadır.

Şirket'in yöneticilerinin sahip olması gereken nitelikler, BDDK tarafından VYŞ Yönetmeliği tahtında düzenleme altına alınmıştır. VYŞ Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, Şirket'in kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Bankacılık Kanunu kapsamında düzenlenen bu şartlar arasında, söz konusu yöneticinin müflis olmaması veya konkordato ilan etmiş olmaması gibi finansal duruma ilişkin şartlar ile bazı suçlardan hükümlü bulunmamak gibi şartlar da yer almaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

ASLIYI İNGİLİZCE
Ticaret Sicil No: 2745
İçaret Sicil No: 184-5
Zincirlikuyu
Mersis No: 0803000014

55
ŞİRKET YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. 50. Sokak No: 124 Kat: 5 ŞİRKET/İSTANBUL
Medicenter Kat: No: 785 Kat: 512
Ticaret Sicil No: 2602515120418
www.sirketinvest.com.tr

ŞİRKET YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. 50. Sokak No: 124 Kat: 5 ŞİRKET/İSTANBUL
Medicenter Kat: No: 785 Kat: 512
Ticaret Sicil No: 2602515120418
Ticaret Sicil No: 2602515120418



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir.

Şirket'in çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Şirket çalışanlarının veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

VYŞ Yönetmeliği uyarınca varlık yönetim şirketlerinin esas faaliyetlerini kendi organizasyonu ile gerçekleştirmesi esas olmakla birlikte tahsilat ve takip işlemleri için hukuk bürosu, çağrı merkezi, değerlendirme kurulu 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 işveren 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 işveren niteliğindeki hizmet sağlayıcıların Şirket adına yaptıkları işlemlerle 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 yükümlüklerine 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 durumda Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

16. Şirket'in saygınlığı ve itibarını zedeleyecek olaylar tahsilat performansını olumsuz etkileyebilir ve/veya planlanmamış yatırım ve masrafların yapılmasına neden olabilir.

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

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

Şirket günlük iş akışında muhtelif sayıda işlem yapmaktadır. Şirket faaliyetinin mahiyet gereği organizasyon yapısı içinde işlemlerin gerek mevzuata gerek Şirket'in iç süreç ve prosedürlerine

SÖMER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Özden İş Merkezi Kat: 9 No: 124 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275025/0100001
Mecidiyeköy Şubesi No: 785025/0100001
56
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Mah. Kat: 11 Marmara Kat: 5
No: 101 Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275025/0100001
Ticaret Sic. No: 275025/0100001
Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

9.12.2024 20:33:38



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

2024 yılında Varlık Yönetim Şirketleri BDDK kararı gereğince enflasyon düzeltmesi yapmayacaktır. 2025 yılında da BDDK kararı uyarınca enflasyon düzeltmesi uygulanmayacaktır. Daha sonraki yıllarda enflasyon muhasebesinin uygulanması halinde, enflasyonist ortamın devam ettiği senaryoda enflasyon artış oranı nispetinde kar azaltıcı/zarar arttırıcı ve buna bağlı öz kaynaktan kısmi erime riski oluşabilir. Bu durum banka ve finansal kuruluşların bilançolarında aktif tarafın büyük bölümünün parasal kalemlerden oluşması nedeniyle enflasyon kaynaklı kar etkisi sınırlı kalmaktadır. Pasif tarafta ise özkaynak kalemleri enflasyon değerlemesine tabi tutulduğu için enflasyon kaynaklı zarar riski oluşmaktadır.

1. Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer varlık yönetim şirketleri ile rekabet etmektedir ve rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarını genişletmesi Şirket'in gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.

Şirket'in sektördeki rakipleri, Şirket'e nazaran daha büyük bir iş tecrübesi ve teknik bilgi birikimine, tanınırlığa veya bunlar dışında sair avantajlara sahip olabilir. Şirket'in rakipleri, Şirket'in de katıldığı TGA satış ihalelerindeki fiyatlandırmalarında Şirket'e nispeten daha yüksek fiyat politikası izleyebilir ve bu durum Şirket'in yeni portföy alımlarını azaltabilir. Şirket'in rakipleri Şirket'e göre daha nitelikli hizmetler ve çözümler sunabilir. Şirket'in mevcut ya da yeni rakipleri ayrıca Şirket'e kıyasla daha hızlı ve nitelikli hizmetler ile tahsisat çözümleri sunabilir ve pazar paylarını artırabilirler. Bunun gibi durumlarda Şirket'in müşterilerinin Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde Şirket rakipleri ile işlem yapmayı tercih etmeleri söz konusu olabilir.

2. Bankacılık ve finans sektöründe yeterli miktarda ve/veya hiç alacak satışı yapılmamıştır.

57
BÖLGE A
SOMER V. BAK - METIN A.
Kentepe Mah. O. Köse Cd. Özgençli Mah.
No:124 Kat: 3 T.C. İSTANBUL
Mecidiyeköy İlçe No: 786 035 1512
Tic. Sic. No: C-46295751204138
İletişim: 0531 444 4444

SEKER YATIRIM MENKUL DERAJAT
Gina Madrigal
Boydell & Madrigal
Tel: 02 12 534 33 33 (pks)
Bogorbul Kurunlar V Dn 20 03 4 55
Ticaret Sicil No 25 1111

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



yatırımlar gibi konularda göstermiş olduğu performans ile bankacılık sistemine katkılarını ortaya koyarak bankaların istikrarlı bir şekilde TGA satışları yapmasına şahit olsa da, 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 dünya çapında, politik ya da ekonomik sebepler ile hiç alacak satışı yapmaması durumunda, Şirket'in ana faaliyet konusu ortadan kalkabilir.

3. Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi varlık yönetim sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Söz konusu gelişmeler sebebiyle Şirket'in mevcut iş hacmi düşebilir ve sektörün beklenen büyüme oranlarına ulaşamaması veya küçülmesi sonuçları ortaya çıkabilir.

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri, yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarının değişken koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenebilir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, iş dünyasının değişen koşulları ve piyasa risklerindeki değişimler, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Ulusal boyutta ekonominin uzunca süre önemli bir gerileme yaşaması, işsizlik oranlarının yükselmesine veya harcanabilir gelirin azalmasına neden olabileceği gibi, faiz oranlarını ve finansman temini imkanlarını da etkileyebilir. Bu yaşanan olumsuz gelişmelere istinaden, müşterilerin borç ödemeleri kesintilere uğrayabilir ve Şirket halihazırda gerçekleştirmekte olduğu alacak tahsilatını aynı düzeyde devam ettiremeyebilir. Bunun sonucunda Şirket yükselen maliyet yapısı ve düşük tahsilat problemi ile karşı karşıya kalabilir, nakit akışı ve sermaye karlılığı düşebilir ve her ne kadar alacaklara işleyen temerrüt faizi geciken tahsilatların reel tutarını korumada önemli bir destek sağlasa da tahmini kalan tahsilatı azalabilir.

Olumsuz ekonomik koşullar banka ve diğer kredi kuruluşlarının TGA portföylerin alacak yönetimini kendi bünyelerinde gerçekleştirmelerini sağlayabilir.

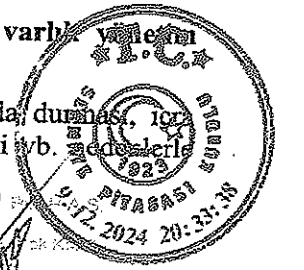
Mali ve ekonomik koşulların iyileşmesinin ise Şirket üzerinde olumlu ve olumsuz yönde etkileri olması muhtemeldir. İyileşen ekonomik koşulların kredi büyümesini artırması beklense de hızla iyileşen ve uzunca devam eden ekonomik koşullar mevcut portföylerde tahsilat beklentilerini yükseltirken, beklenenden çok daha yüksek oranda borç geri ödenmesini sağlayabilir. Diğer yandan hızlı yükselen ödeme beklentileri ise TGA portföy fiyatlamalarında normalden daha yüksek rekabete neden olabilir. 2024 yılı Eylül ayı itibarıyla 2023 yıl kapanışı rakamlarına oranla TGA satış hacmi artmıştır (2023 TGA satış hacmi 14,1 Milyar TL, 2024 Eylül itibarıyla toplam TGA satış hacmi 32 milyar TL). TGA satış rasyolarında kısmi düşüş gözlenmiştir. 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.

4. Hukuki süreçlerin işleyişinde yaşanacak sıkıntılar, duraksamalar varlık yönetim sektörünün faaliyetlerini de yavaşlatabilir.

Hukuki süreçlerde yaşanabilecek; mahkemelerin işleyişinin yavaşlaması ya da durması, idarelerinde işlemlerin kapasite yetersizliği, arşiv problemleri, personel kalitesi vb. etkenlerle

SOMERVAİL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Üsküdar Cd. Özsezen Çarşısı Kat: 5
No:124 Kat: 5-2-3 Şişli-İSTANBUL
Mersant No: 078602515120007
Ticaret Sicil No: 272904
55

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



yavaşlaması ya da duraksaması, icra ve iflas işlemlerinin masraf ve maliyetlerinin ya da avukat vekaletname ücretlerinin artması gibi durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in tahsilat performansı ve maliyetleri ile Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5. Varlık yönetim sektörü, varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuattaki değişikliklerden ve/veya BDDK kararlarından ve uygulamalarından olumsuz etkilenebilir. Mevzuat değişiklikleri, sektör genelinde tahsilat performanslarının düşmesine, maliyetlerin artmasına ya da karlılığın azalmasına sebep olabilir.

Varlık yönetim sektörü regüle bir sektördür. Varlık yönetim şirketlerinin faaliyetlerinin çerçevesi 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve VYŞ Yönetmeliği başta olmak üzere çeşitli mevzuat düzenlemelerine sıkı sıkıya bağlıdır ve varlık yönetim şirketlerinin faaliyetleri BDDK'nın denetim ve gözetimine tabidir. Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler ile Türkiye'nin ekonomi ve mali politikası çerçevesinde, zaman zaman varlık yönetim şirketlerinin faaliyet sonuçlarına ve karlılığına 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 karlılığı düşürebilecek birtakım düzenlemelerin yapılması gündeme gelebilir.

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

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

İşbu izahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı varlık yönetim şirketleri bakımından %30'dur. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır.

Anayasa Mahkemesi'nin 2023/110 E. - 2024/35 K. : 1/2/2024 tarihli kararı ile Bankacılık Kanunu'nun 143.maddesinde yer alan "492 sayılı Harçlar Kanununa göre ödenecek harçlardan" ibaresi Anayasa'ya aykırı bulunarak iptal edilmiş ve karar 5/6/2024 tarih ve 32567 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece varlık yönetim şirketlerinin Bankacılık Kanunu m.143'den kaynaklanan 492 sayılı Harçlar Kanununa göre ödenecek harçlara ilişkin istisnası sona ermiştir.

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

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

[Handwritten signature]

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş. 59
Esentepe Mah. Çukurova Cd. Çaykent İş. Bld.
No:124 Kat: 9-3 Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy Şubesi: 786 00 1512
Merkezi: 786 00 2515120018
www.sumervarlik.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 11793 Şişli/İSTANBUL
Boğaziçi Bulvarı No: 187 Nispetiye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274333 Şişli/İSTANBUL
E-posta: Bilgi Kurumlar V.D. 0212 284 4665
Ticaret Sicil No: 352100



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



5.3 İhraç edilecek Paylara İlişkin Riskler

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağı veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatleri ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkânları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

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

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 28.000.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %23,72'dir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

İhraççının payları borsada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının birlikte hareket eden hakim ortakları ve Sümer Faktoring A.Ş. Şirket sermayesinin önemli bir kısmına sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri diğer pay sahipleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satış veya başka bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Payların piyasa değeri üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Esentepe Mah. İhtilalçiler Cd. No: 127 İş Mh. Z.

No: 124 Kat: 11 34398 / İSTANBUL

Mt. No: 11 / V.D. No: 26 / 25 / 512

Mt. No: 078602515120 / 18

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

SEKER FATİH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

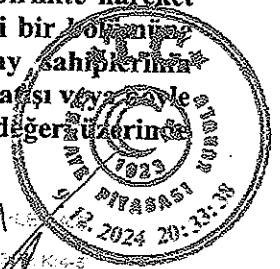
Gece 133/100

Boğaziçi Mah. 1. Katlı

Boğaziçi Mah. 1. Katlı

Boğaziçi Mah. 1. Katlı

Boğaziçi Mah. 1. Katlı





Ayrıca, ASV Holding A.Ş.'nin ve Sümer Faktoring A.Ş.'nin Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatından gerçekçi veya spekülasyon 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.

Halka Arz edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halk arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylara sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Payların piyasasını sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerinin olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

Şirket her ne kadar paylarının borsada işlem görmesini takip eden 3 yıl boyunca yönetim kurulu kararı kapsamında net dağıtılabilir dönem karının asgari %25'inin nakit veya bedelsiz pay olarak pay sahiplerine dağıtılmasını genel kurula teklif etmeyi ve gerekli her türlü işlemin yapılacağını taahhüt etmekte ve Şirket hakim ortağı ASV Holding A.Ş. söz konusu genel kurullarda olumlu oy kullanacağını taahhüt etse de, ilgili genel kurul toplantısında pay sahiplerine kar payı ödenmemesine kadar verilebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabi oldukları mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtımları gerekmektedir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtımları gerekmektedir.

Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri dağıtılabilir karın genel kurul tarafından karara bağlanan kadar tutarın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda ihracının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

Halka açık Şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kar payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kar payını Şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kar payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Bununla birlikte Şirket'in finansal kuruluş olması sebebiyle BDDK'nın düzenlemelerine tabidir. BDDK tarafından yapılacak düzenlemeler kapsamında kar dağıtım taleplerinin BDDK'nın iznine bağlanması söz konusu olabilir. BDDK'nın şirketlerin özkaynak yapısını olabildiğince güçlü tutma konusunda ihtiyatlı bir politika benimsemesi halinde Şirket'in kar dağıtım talebinin BDDK tarafından yapılabilecek düzenlemeler kapsamında uygun bulunmaması söz konusu olabilir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kar payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi

ASV HOLDİNG A.Ş.
Sümer Faktoring A.Ş.
Şirketin Genel Kuruluna
İzmirliye Caddesi No: 100
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 275604
Vergi Sicil No: 335604

SÜMER FAKTÖRLÜK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Özcesen İş. Bld. Kat: 6
No: 124 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 278604 / Vergi Sicil No: 335604

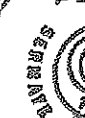
SÜMER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cd. Özcesen İş. Bld. Kat: 6
No: 124 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 278604 / Vergi Sicil No: 335604



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





A circular official stamp of the Turkish Ministry of Health (T.C. Sağlık Bakanlığı). The outer ring contains the text "T.C. SAĞLIK BAKANLIĞI" at the top and "MÜHÜR" at the bottom. The center features a crescent moon and a star, with the year "1923" below it. A diagonal line is drawn across the stamp. Below the stamp is a QR code.

(Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Sabit Faizli Finansal varlıklar ve (yükümlülükler)				
Bankalar (Vadeli mevduat)	30.084	42.135	100.849	77.745
Krediler ve Alacaklar	202.219	377.355	1.126.308	1.970.545
Alınan Krediler	-44.496	-36.244	-33.545	-77.354
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-85.829	-51.853	-350.130	-776.172
Değişken Faizli Finansal varlıklar ve (yükümlülükler)				
Alınan Krediler	--	-15.500	-57.868	--

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. Şirket alacaklarının büyük bir çoğunluğunun tek tarafta yoğunlaşması sebebiyle 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 işi, finansal performansı ve beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etki doğurabilir.

Kredi Riski: Şirket'in karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riski bulunmaktadır. Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda i) bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir ii) satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir iii) bankaların, özel finans kurumu ve diğer 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 kalmaktadır.

Kur Riski: Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Net Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
ABD Doları NET (Bin)	1	0	1	0
Varlıklar	1	0	1	0
Yükümlülükler	0	0	0	0
Avro NET (Bin)	0	0	31	0
Varlıklar	0	0	31	0
Yükümlülükler	0	0	0	0
Toplam	1	0	32	0

Pay Senedi Pozisyon Riski: Pay senedi pozisyon riski, pay senedi fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Şirket, elinde bulundurduğu pay yatırımları nedeniyle pay fiyatlarında meydana gelebilecek değişimler sonucu fiyat riskine maruz kalmaktadır.

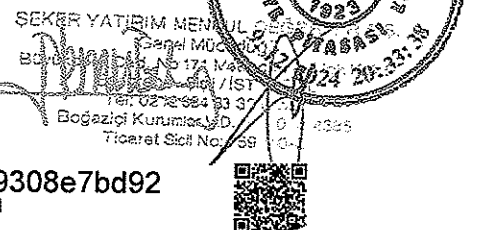
30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları arasında hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 itibarıyla finansal varlıkları arasında bulunan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir.

[Handwritten signature]

66
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Çiçekçi İş Merkezi
No:124 / Blok: A-1-2-3 / Kat: 5 / İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D.No: 786 325 / 512

Dogrulama Kodu: 34343114e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



31/12/2023			
	Nominal (TL)	Birim Fiyat (TL)	Dönem Sonun Değeri (Bin TL)
SISE	38.234	45,82	1.752
THYAO	9.200	228,6	2.103
TUPRS	17.750	143	2.538
ZPX30F	43.100	104,85	4.519
DERHL	7.050.000	7,98	56.259
IEYHO	23.815.000	4,31	102.643
KUYAS	310.000	53,55	16.601
OSTIM	1.800.000	6,25	11.250
Toplam			197.664

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'dir. İşletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad., No: 124/2, Şişli/İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	965118-0
Mersis numarası:	078602515200018

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

Şirket 09.03.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 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
Kayıtlı merkezinin adresi:	Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad., No: 124/2, Şişli/İstanbul
İnternet adresi:	www.sumervarlik.com.tr
Telefon:	0212 217 69 00
Faks:	0212 217 69 04

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat:

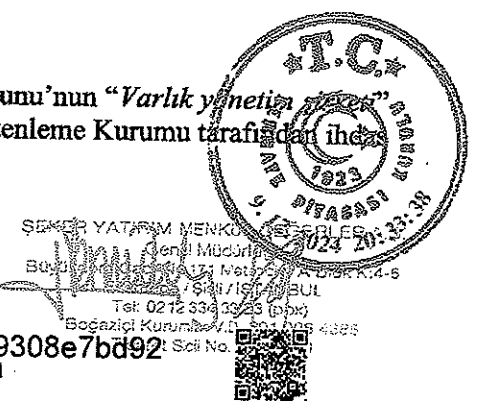
Varlık Yönetim Şirketlerine İlişkin Mevzuat

Şirket, başta Türk Ticaret Kanunu olmak üzere, Bankacılık Kanunu'nun "Varlık yönetim şirketleri" başlıklı 143. maddesi kapsamında Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu tarafından ihraç

[Handwritten signature]

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Özsten İş Merkezi
No:124/2 Şişli/İstanbul
Tic. Sicil No: 965118-0
Mersis No: 078602515200018

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



edilmiş olan VYŞ Yönetmeliği çerçevesinde belirlenen usul ve esaslar dahilinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Varlık yönetim şirketleri, kuruluşu, faaliyetleri ve tasfiyesi bakımından bankacılık mevzuatı çerçevesinde BDDK'nın izin, denetim ve gözetimine tabidir. Söz konusu izin, denetim ve gözetim mekanizmaları temel olarak VYŞ Yönetmeliği'nde düzenlenmektedir.

VYŞ Yönetmeliği'nde, varlık yönetim şirketleri "*Kaynak kuruluşların alacakları ile diğer varlıklarının satın alınması, tahsili, yeniden yapılandırılması ve satılması amacıyla yönelik olarak faaliyet göstermek üzere Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre izin alarak kurulan şirketler*" olarak; kaynak kuruluşlar ise "*Ana faaliyet konularından doğan alacaklarını veya diğer varlıklarını varlık yönetim şirketine devreden Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, banka veya diğer mali kurumlar*" olarak tanımlanmaktadır.

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

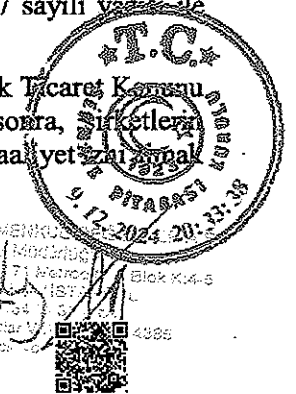
- BDDK, Bankacılık Kanunu uyarınca, kamu tüzel kişiliğini haiz, idari ve mali özerkliğe tabi olarak kurulmuştur. BDDK'nın görev ve yetkileri arasında, bankalar ve finansal holding şirketleri ile diğer kanunlarda ve ilgili mevzuatta yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla BDDK'nın gözetim ve denetimine 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.
- Finansal Kurumlar Birliği, 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.

VYŞ Yönetmeliği uyarınca BDDK görüş ve iznine tabi işlemler aşağıda belirtilmiştir.

Kurulus İzni: Varlık yönetim şirketlerinin kuruluşuna ilişkin olarak BDDK'nın aradığı temel şartlar şirketin anonim şirket türünde kurulması, nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayesinin elli milyon Türk lirasından az olmaması, hisse senetlerinin tamamının nama yazılı ve nakit karşılığı çıkarılması, ticaret unvanında "Varlık Yönetim Şirketi" ibaresinin bulunması, esas sözleşmesinin Türk Ticaret Kanunu, VYŞ Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olması ve kurucularının Bankacılık Kanunu'nun 8. maddesinde sayılan şartları taşıması aranır. Sayılan şartların varlığı halinde BDDK'nın incelemesi sonucunda kuruluşuna izin verilen şirketler Ticaret Sicili nezdinde tescil ve ilan işlemlerini gerçekleştirir.

Bu kapsamda BDDK, 03.12.2014 tarih ve 43890421-110.01.01(128-16)-28297 sayılı yazı ile Şirket'in kuruluşuna izin vermiştir.

Faaliyet İzni: BDDK tarafından kuruluşuna uygun görüş verilen şirketlerin Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun bir şekilde tescil işlemlerinin gerçekleştirilmesinden sonra, Şirket'in Kurum'a bu kez faaliyet izni almak üzere başvuruda bulunması gerekmektedir. Faaliyet izni almak



SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi Kat: 8/8 Blok: K1-2-3 Etiler / İSTANBUL

No:124 / 8 Blok: K1-2-3 Etiler / İSTANBUL

Mersis No: 34160451512

Doğrulama Kodu: 34160451512-49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92

<https://spk.gov.tr/dekuman-dogrulama>



bir nüshasının Kuruma gönderilmesi zorunludur. İzin tarihinden itibaren üç ay içinde yurt içi şubenin tescil ve ilan ettirilmemesi halinde, şube açılış izni geçersiz olur. Şirket, kapanan şubesini kapanış tarihini izleyen bir ay içinde BDDK'ya bildirmelidir.

Standart Oran ve Karşılıklar: Yönetmeliğin 25. maddesi uyarınca varlık yönetim şirketleri özkaynağının, toplam aktifine oranının asgari olarak yüzde üç oranını sağlanması zorunludur. Şirketlerin zorunlu olarak belirtilen orana ulaşması ve bu durumu sürdürmesi gerekmektedir. Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi uyarınca Varlık yönetim şirketleri bu kapsamdaki işlemleri nedeniyle doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla karşılık ayırmak zorundadırlar. Karşılık ayrılacak alacakların nitelikleri ile karşılıklara ilişkin esas ve usuller Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenir. Varlık yönetim şirketlerinin bu fıkra uyarınca ayırdıkları karşılıkların tamamı, ayırdıkları yılda kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir.

Kurumsal Yönetim: VYŞ Yönetmeliği madde 10 uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının, şirket kurucu ortaklarında da aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekmektedir. Genel müdür, bulunmadığı hallerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. Şirket genel müdürünün en az 7 yıl, genel müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere hukuk, işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları şarttır. Ayrıca genel müdürün hukuk, iktisat, işletme, maliye, bankacılık, kamu yönetimi ve dengi dalları ile mühendislik dallarında lisans veya lisansüstü düzeyinde öğrenim görmüş olması; genel müdür yardımcılarının ise lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları gerekmektedir.

İç Kontrol, Bilgi Sistemleri ve Finansal Raporlama: VYŞ Yönetmeliği madde 11 uyarınca, varlık yönetim şirketleri, maruz kaldıkları 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 yükümlüdürler. 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 kaldıktan riskleri tespit etmek, değerlendirmek, raporlamak ve yönetmek için gerekli önlemleri almak zorundadır.

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

VYŞ Yönetmeliği madde 13 uyarınca, varlık yönetim şirketleri ayrıca, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu 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 hizmet bedelleri, tahsilatların, ilgililer tarafından söz konusu tahsilatlar üzerinden mahsup edilen hizmet bedelleri de dahil olmak üzere, varlık yönetim şirketinin muhasebe kayıtlarına yansıtılması zorunludur.

[Signature]
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Bayındırcı Cd. Özgezen İş Mktz.
No:124 Kat:11-2-3 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 072602515120001
Ticaret Sicil No: 272602

70
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Bayındırcı Cd. Özgezen İş Mktz.
No:124 Kat:11-2-3 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 072602515120001
Ticaret Sicil No: 272602

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlük
Boğaziçi Kurumlar D.Ş. No: 171 Metro
Kat: 11 Kat: 11/11A / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 272602
Boğaziçi Kurumlar D.Ş. No: 171 Metro
Ticaret Sicil No: 272602



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

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

Aşağıda VYŞ Yönetmeliği uyarınca gerçekleşmesi halinde BDDK'nın yaptırımına tabi kılınan durumlar belirtilmiştir.

- i) Kuruluş şartlarını ya da ortaklarda, kurucularda aranan şartların kaybedilmesi,
 - ii) Faaliyet konusunun kapsamı dışında işlemler gerçekleştirmesi,
 - iii) Banka ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının devralınmasına münhasır olarak, alacağını veya diğer varlığını devraldığı banka veya diğer mali kurumlar ile Bankacılık Kanunu'nun 48. maddesinde düzenlenen kredi tanımına uygun kredi ilişkisi kurulması,
 - iv) Mali bünyelerini ciddi şekilde olumsuz etkileyecek durumların tespiti halinde BDDK'nın istediği tedbirleri belirlenen sürelerde alınmaması,
 - v) BDDK'nın talep ettiği bilgi ve belgelerin süresi içinde gönderilmemesi,
 - vi) İşlemlerini kayıt dışı bıraktığı veya gerçeğe aykırı olarak muhasebeleştiğinin tespit edilmesi,
 - vii) Yönetmelik hükümlerine aykırı işlem yaptığı tespit edilmesi,
- halinde uygulanması BDDK'nın takdirinde olmakla birlikte aşağıda belirtilen yaptırımlar uygulanabilir.

- a) Durumlarını mevzuat hükümlerine uygun hale getirmeleri için üç aya kadar süre verilebilir.
- b) BDDK tarafından süre verilmesine gerek görülmeyenlerin veya BDDK tarafından süre verilmesi halinde verilen süre içinde durumlarını düzeltmeyenlerin faaliyet izinleri iptal edilebilir.
- c) Varlık yönetim şirketlerinin kaynak kuruluşlar ile alacaklarının veya diğer varlıklarının devrine ilişkin yeni sözleşme yapma yetkileri askıya alınabilir.

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.

i) İhale Öncesi Süreç ve İhaleye Hazırlık Aşaması:

VYŞ Yönetmeliği'nin 18. maddesinin 2. fıkrası "Kurumun denetim ve gözetimine tabi kaynak kuruluşlar, yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını varlık yönetim şirketlerine ihale usulü dışında bir yöntem ile devredemezler." hükmünü haizdir. Dolayısıyla alacakların esas olarak ihale usulüyle belirlenecek varlık yönetim şirketine devredilmesi öngörülmüştür.

Devir sürecinde kaynak kuruluşlar, ihaleye katılacak varlık yönetim şirketleri ile Bankacılık Kanunu'nun 73. maddesinin 4. fıkrasına uygun olarak akdedilecek gizlilik

[Handwritten signature]
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi
No:124 Kat: 11-2-3 Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2786025151200018
Mersis No: 3434015151200018

71
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi
No:124 Kat: 11-2-3 Şişli / İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 2786025151200018
Mersis No: 3434015151200018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

Loganbul Kurum ve Yatırım A.Ş.

Ticaret Sicil No: 2786025151200018

Mersis No: 3434015151200018



Doğrulama Kodu: 3434015151200018-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

çerçevesinde ve sadece ihale amacıyla sınırlı olacak ve ihale sonrasında imha edilecek şekilde ihale kapsamı alacak portföyüne ilişkin bilgi ve belgeleri paylaşır. Söz konusu bilgi ve belge paylaşımı kapsamında asgari olarak, devre konu alacağın kredi türü, kredi borçlusunun kimliği ya da ticaret unvanı ile Türkiye Cumhuriyeti kimlik numarası, 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.

ii) İhale ve İhale Sonrası Tahsilata Hazırlık Aşaması:

VYŞ Yönetmeliği çerçevesinde, varlık yönetim şirketleri devralman alacaklara ilişkin takip ve tahsil işlemlerine başlamadan önce alacağın temlik alındığını bildirmek amacıyla Risk Merkezine bildirimde bulunmakla yükümlüdür.

Risk Merkezi, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında borçluların bilgilerinin finansal kuruluşlar ile paylaşılmasını hukuki bir zemine oturtmak ve gerekli onay mekanizmasını sağlamak amacıyla Bankacılık Kanunu'nun Ek 1. maddesi uyarınca kurulan Risk Merkezi, Türkiye Bankalar Birliği nezdinde, kredi kuruluşları ile Kurulca Risk Merkezine üye olması zorunlu görülen finansal kuruluşların müşterilerinin risk bilgilerini 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 faaliyet göstermektedir.

iii) Tahsilat Süreci ve Tahsilat Yönetimi:

Borçlulara ilişkin şirketin yükümlülükleri, Varlık yönetim şirketleri, borçlularla kurulan her türlü iletişimde Bankacılık Kanunu'nun 73'üncü 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.

Kişisel Verilerin Korunması Hukuku

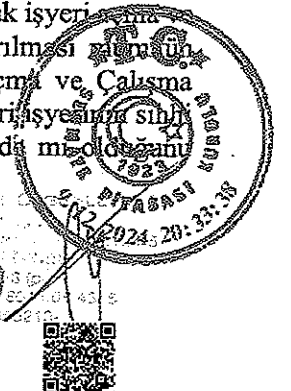
KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler re'sen 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 gibi), fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği risk yönetimi (ticari, teknik, idari risklerin yönetilmesi için işlenen bilgiler), finans, mesleki deneyim gibi kişisel veri kategorilerinde kişisel verileri işlemekte olup, Veri Sorumluları Sicili'ne veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması haramdır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsozen İş Merkezi
No:124 Kat: 11-2-3 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 343402515120031
Ticaret Sicil No: 272123

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket'in sahibi olduğu işyeri açma ve çalışma ruhsatları aşağıda yer almaktadır.

Ruhsat Sahibi	Faaliyet Konusu	Adres	İşyerinin Kullanım Alanı	Ruhsatın Tarihi ve Sayısı
Şirket	Ofis	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 124 Kat:3 Daire:4 Şişli/ İstanbul	632	08.12.2020 S-1361/2019
Şirket	Ofis	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 124 Kat:2 Daire:3 Şişli/ İstanbul	632	08.12.2020 S-1362/2019
Şirket	Ofis	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 124 Kat:1 Daire:2 Şişli/ İstanbul	632	09.12.2020 S-1363/2019

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Sümer Varlık, faaliyete geçtiği tarihten itibaren büyüme odaklı ve düşük maliyetli portföy satın alım stratejisini izlemiş ve portföy alımlarını ağırlıklı sektörün ihale satış rasyolarının en düşük olduğu dönem olan 2016-2019 seneleri arasında gerçekleştirerek sektörde önemli maliyet avantajı yakalamıştır. (Kamuya açıklanmış olan ihale yöntemi ile yapılan satışlar baz alındığında 2016, 2017, 2018 ve 2019 yılları ortalama satın alma rasyoları sırasıyla %7,7, %4,4, %3,3 ve %3,6 olarak oluşmuştur. Satışı yapılan tüm portföy segmentleri dahil edilmiştir.)

2020 yılında tüm dünyayı etkisine alan Covid-19 pandemisi nedeniyle sektörde TGA arzında daralma yaşanmıştır. Yaşanan daralma ile birlikte yaklaşık 2 sene süresince sınırlı arz ve bu süre boyunca sektörde biriken talebin etkisi ile birlikte oluşan arz-talep dengesi TGA satış rasyolarında sağlıklı fiyat oluşumlarına neden olmuştur. Şirket bu nedenle bu dönemde satışı yapılan tüm ihalelere dahil olmuş ancak maliyet odaklı yaklaşımı nedeniyle satın alımlarını sınırlı tutmuş mevcut pazar payını korumuştur.

Milyar TL	Sektör Toplam TGA Satışı(Kümüle)	Sümer Varlık Yönetim A.Ş TGA büyüklüğü	Pazar Payı %
2015	22,5	0,18	0,80%
2016	29,8	1,09	3,65%
2017	38,4	2,72	7,09%
2018	46,5	3,63	7,80%
2019	61,9	4,51	7,29%
2020	62,7	4,53	7,22%
2021	68,4	4,54	6,64%
2022	80	4,75	5,94%
2023	94,5	5,87	6,21%
2024/09	126,5	7,1	5,65%

2022 senesi içinde sektörde toplam 25 adet TGA satış ihalesi yapılmıştır Şirket bu ihalelerden 2 adet ve 214,5 milyon TL anapara büyüklüğünde satın alım yapmıştır.

2023 senesi içinde sektörde toplam 85 adet TGA satış ihalesi yapılmış olup Şirket toplam 6 adet ihale yöntemi ile ve 7 adet hasılat paylaşımı olmak üzere toplam 1.118 milyon TL anapara büyüklüğünde TGA satın alımı gerçekleştirmiştir.

30 Eylül 2024 itibariye Şirket 7 adet ihale yöntemi ile 2 adet hasılat paylaşımı olmak üzere 1.272 milyon TL anapara büyüklüğünde TGA satın alımı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in izahnameye konu tarihler itibariyle TGA gelişimi;

Şirketin TGA yatırımları ağırlıklı olarak bankaların TGA portföylerine yapılmaktadır. Banka dışı finans kuruluşlarından da alımlar yapılmakta olup aşağıdaki tabloda toplam TGA portföyü satın alınan kurum ağırlıkları detaylandırılmıştır. Toplamda 16 adeti banka olmak üzere 46 farklı finansal kurum ile çalışılmaktadır.

TGA Gelişim				
Milyon TL	2021	2022	2023	30.09.2024
Portföy Büyüklüğü *	4.526	4.753	5.871	7.143
Satın Alınan Portföy Büyüklüğü	11	215	1.118	1.272

*Portföy büyüklüğü şirketin yıllar itibariyle yapmış olduğu toplam TGA yatırımlarını ifade etmektedir.

Şirket'in kuruluş itibariyle yapmış olduğu TGA satın alımları ve maliyetleri aşağıdaki gibidir.

[Handwritten signature]
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özcan 1. Kat
No:124 Blok 11-2-3 Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli D.No: 786 025 1312
Mersis No: 3786025151200014

[Handwritten signature]
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özcan 1. Kat
No:124 Blok 11-2-3 Şişli İSTANBUL
Mecidiyeköy Şişli D.No: 786 025 1312
Mersis No: 3786025151200014

75



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Satın Alma TGA Rasyoları										
Milyon TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024/09
Satın Alma Büyüklüğü	180,8	905,8	1.636,6	902,6	884	17,7	11,2	214,5	1.117,7	1.272,3
Satın Alma Maliyeti	21,4	69,6	71,6	30,2	31,5	0,9	4,0	80,1	295	406,6
Sümer Varlık Yönetim Satın Alma Rasyoları *	11,8%	7,7%	4,4%	3,3%	3,6%	5,0%	35,8%	37,3%	26,4%	31,95%
Varlık Yönetim Sektörü Satın Alma Rasyoları**	13%	10%	6%	4%	4%	11%	13%	18%	36%	36,26%

*Sümer Varlık Yönetim A.Ş. satın alma rasyoları ihale ve ihale dışı satın alma yöntemleri ve segment ayrımı olmaksızın belirtilmiştir. **İhale yöntemi ile kamuya duyurulan TGA satışlarının ortalama satış rasyosudur. Ortalama rasyo hesaplamasında kamuya açıklanan ihale yöntemi ile yapılan TGA portföy satışları baz alınmıştır Segment ayrımı bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2024 itibariyle satın aldığı toplam TGA portföyleri segment dağılımı aşağıdaki şekildedir.

TGA Portföyü Kurum Dağılımı				
TL	Satın Alınan Anapara	Dağılım	Kalan Anapara	Dağılım %
Banka	6.238.513.380	87%	4.917.184.656	87%
Factoring	577.678.163	8%	473.943.402	8%
Leasing	234.387.848	3%	198.037.239	3%
Finansman Şirketi ve Diğer	92.568.090	1%	89.311.278	2%
Genel Toplam	7.143.147.481	100%	5.678.476.575	100%

Şirket'in 30 Eylül 2024 itibariyle satın aldığı toplam TGA portföyleri Bireysel Segment satın alım detayı aşağıdaki gibidir.

Satın Alma TGA Rasyoları -Bireysel										
TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024/09
Satın Alma Büyüklüğü	126.183.243	379.124.852	723.818.714	436.325.182	368.278.139	-	-	89.970.856	99.154.431	212.343.889
Satın Alma Maliyeti	14.000.000	49.699.996	59.619.995	21.833.034	25.915.000	-	-	18.801.000	40.000.000	91.200.000
Sümer Varlık Yönetim Satın Alma Rasyoları *	11,09%	13,11%	8,24%	5,00%	7,04%	0,00%	0,00%	20,90%	40,34%	42,95%
Varlık Yönetim Sektörü Satın Alma Rasyoları**	13,44%	10,97%	8,22%	4,51%	6,74%	7,64%	15,02%	21,14%	38,45%	37,64%

*Sümer Varlık Yönetim A.Ş. satın alma rasyoları ihale ve ihale dışı satın alma yöntemleri dahil ve bireysel segment özelinde belirtilmiştir.

**İhale yöntemi ile kamuya duyurulan TGA satışlarının ortalama satış rasyosudur. Ortalama rasyo hesaplamasında kamuya açıklanan ihale yöntemi ile yapılan TGA portföy satışları baz alınmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2024 itibariyle satın aldığı toplam TGA portföyleri Ticari Segment satın alım detayı aşağıdaki gibidir.

Satın Alma TGA Rasyoları -Ticari										
TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024/09
Satın Alma Büyüklüğü	54.609.370	526.626.568	912.774.652	466.268.163	515.759.238	17.697.948	11.188.077	124.570.308	1.018.506.189	1.017.534.805
Satın Alma Maliyeti	7.376.154	19.934.415	11.974.782	8.321.226	5.606.090	89.125	4.000.153	61.320.004	254.761.018	315.350.000
Sümer Varlık Yönetim Satın Alma Rasyoları *	13,51%	3,79%	1,31%	1,78%	1,09%	0,50%	35,75%	49,23%	25,01%	30,99%
Varlık Yönetim Sektörü Satın Alma Rasyoları**	5,73%	5,72%	3,13%	1,36%	3,27%	9,37%	24,40%	14,97%	29,10%	30,25%

*Sümer Varlık Yönetim A.Ş. satın alma rasyoları ihale ve ihale dışı satın alma yöntemleri dahil Ticari Segment özelinde belirtilmiştir.

**İhale yöntemi ile kamuya duyurulan TGA satışlarının ortalama satış rasyosudur. Ortalama rasyo hesaplamasında kamuya açıklanan ihale yöntemi ile yapılan TGA portföy satışları baz alınmıştır.

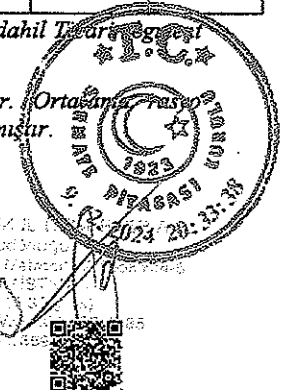
Şirket 26.03.2021 tarihinden bu yana Finansal Kurumlar Birliği'ne üyedir.

ŞİRKETİN ADI: SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cd. Özgenç İş Merkezi Kat: 9/9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271164-S
Zincirlikuyu Mah. No: 155 0840
Mersis No: 08150034000000000000000000

76
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cd. Özgenç İş Merkezi Kat: 9/9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271164-S
Zincirlikuyu Mah. No: 155 0840
Mersis No: 08150034000000000000000000

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cd. Özgenç İş Merkezi Kat: 9/9 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 271164-S
Zincirlikuyu Mah. No: 155 0840
Mersis No: 08150034000000000000000000

Doğrulama Kodu: 34343114e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Finansal Kurumlar Birliği 21.11.2012 tarih, 6361 no'lu Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketleri Kanunu'nun ilgili maddelerine göre teşekkül eden, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Kurumsal yapısı itibarıyla Birlik, Türkiye ekonomisinin üretim, satış ve tüketim kanallarının üçünde de yer alan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman, Varlık Yönetim ve Tasarruf Finansman sektörlerinin çatı kuruluşudur.

Şirket 21.03.2024 tarihinde Sümer Faktoring A.Ş.'ye ait gayrimenkulü 120.000.000 TL bedel ile satın almıştır. İlgili gayrimenkul değerlendirme raporu Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. 12.03.2024 tarih ve 2024-OZ-00055 rapor numarası ile yapılmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

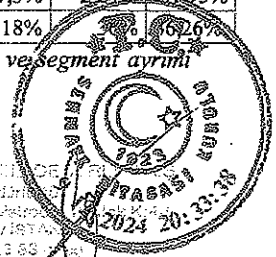
2020 senesi itibarıyla Covid-19 pandemisi nedeniyle sektördeki portföy satışları düşük hacimli olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Şirket'in TGA satın alımları sınırlı kalmıştır. Satışlar 2021 yılının son çeyreği itibarıyla artış göstermiş olup yaklaşık 2 yıldır (pandemi dönemi biriken talep) TGA portföy satışı olmaması ve sektördeki firma sayısının artması nedeniyle, satış fiyatlarında (alım bedeli/TGA anapara) artış meydana gelmiştir. Şirket ise bu süre zarfında verimli portföylere sınırlı yatırımlar yapmış olup, satışların 2022 yılı itibarıyla artması ile yeniden blok, büyük hacimli TGA alımlarına devam etmiştir. 2023 yılında yapılan toplam TGA satış hacmi 14,1 milyar TL ve 2024 yılı Eylül itibarıyla ise 32 milyar TL, izahname tarihi itibarıyla 36,5 milyar TL'dir. TGA Portföy alımlarında Şirket verimlilik esasına dayalı ihale fiyatlamaları ile iştirak etme, piyasada oluşan sağlıklı ve uzun vadede nakit akışına katkı sağlamayacak ihalelerde risk yönetim politikası çerçevesinde teklif vermemektedir.

TGA Portföyü Kurum Dağılımı				
TL	Satın Alınan Anapara	Dağılım	Kalan Anapara	Dağılım %
Banka	6.238.513.380	87%	4.917.184.656	87%
Faktoring	577.678.163	8%	473.943.402	8%
Leasing	234.387.848	3%	198.037.239	3%
Finansman Şirketi ve Diğer	92.568.090	1%	89.311.278	2%
Genel Toplam	7.143.147.481	100%	5.678.476.575	100%

Şirketin TGA satın alım trendine bakıldığında şirketin yoğun TGA alımlarını yaptığı dönem 2016-2019 seneleri arasındır. Bu dönem aynı zamanda sektörde satın alım rasyolarının en düşük olduğu dönem olma özelliğini taşır.

Satın Alma TGA Rasyoları										
Milyon TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024/09
Satın Alma Büyüklüğü	180,8	905,8	1.636,6	902,6	884	17,7	11,2	214,5	1.117,7	1.272,3
Satın Alma Maliyeti	21,4	69,6	71,6	30,2	31,5	0,9	4,0	80,1	295	406,6
Sümer Varlık Yönetim Satın Alma Rasyoları *	11,8%	7,7%	4,4%	3,3%	3,6%	5,0%	35,8%	37,3%	26,4%	31,95%
Varlık Yönetim Sektörü Satın Alma Rasyoları**	13%	10%	6%	4%	4%	11%	13%	18%	16%	16,26%

*Sümer Varlık Yönetim A.Ş. satın alma rasyoları ihale ve ihale dışı satın alma yöntemleri ve segmenti ayrıntı olmaksızın belirtilmiştir.



77
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsezen Kat:2
No:124 Beşiktaş / 34398 / İSTANBUL
Mersis No: 0780025151200018
Ticaret Sicil No: 274903

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdür
Sıhhiye Cad. No: 111 Kat: 5
06100 / SİHİYE / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 274903
Ticaret Sicil No: 274903

Doğrulama Kodu: 34343114e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



****İhale yöntemi ile kamuya duyurulan TGA satışlarının ortalama satış rasyosudur. Ortalama rasyo hesaplamasında kamuya açıklanan ihale yöntemi ile yapılan TGA portföy satışları baz alınmıştır Segment ayrımı bulunmamaktadır.**

Şirket TGA'ları özkaynak, banka kredisi ve borçlanma aracı ihracı yapmak suretiyle finanse etmektedir. Ekonomik konjonktürdeki değişimler ile birlikte kaynak çeşitliliğinin ağırlıkları da değişkenlik göstermektedir. Piyasada kredi daralması olduğu dönemlerde SPK nezdinde tahsis edilmiş olan ihraç belgesindeki limitler çerçevesinde borçlanma aracı ihracına ağırlık vererek TGA alımı yapılabilmektedir.

İzahnamede yer alan finansal dönemler itibariyle yapılan diğer yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Yatırımın Adı	Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Amacı
Gayrimenkul	120.000.000 TL	21.03.2024	-	İstanbul-Şişli ilçesi Mecidiyeköy mahallesi 2001 Ada 7 Parsel tapu kayıtlı 4 katlı kagir işyeri niteliğinde bulunan gayrimenkulün Sümer Faktoring A.Ş.'den 21.03.2024 tarihi itibariyle satın alınmıştır. Söz konusu gayrimenkul üzerinde şerh veya ipotek bulunmamaktadır. Satın alınan binanın Şirket genel merkezi olarak kullanılması planlanmaktadır.ayrimenkul Adres: Esentepe Mahallesi Keskin Kalem Sokak, No:39 Şişli İstanbul. 12.03.2024 tarih 2024-OZ-00055 nolu Artı Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ekspertiz raporuna göre gayrimenkul piyasa değeri toplam 120.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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:

Bankacılık Kanunu'nun 143. maddesi uyarınca, varlık yönetim şirketlerinin yaptıkları işlemler ve bununla ilgili olarak düzenlenen kağıtlar, 488 sayılı Damga Vergisi Kanununa göre ödenecek damga vergisinden, kaynak kullanımını destekleme fonuna yapılacak kesintilerden ve 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 39 uncu maddesi hükmünden istisnadır.

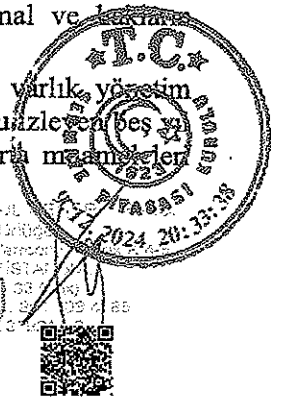
Ayrıca 3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanununun 17/4-(1) bendinde yer alan düzenlemeye göre; varlık yönetim şirketlerinin bankalar, özel finans kurumları ve diğer mali kurumlardan devraldığı alacakların tahsili amacıyla bu alacakların teminatını oluşturan mal ve haklar (müzayede mahallinde satışı dahil) teslimi KDV'den istisna edilmiştir.

Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi uyarınca, 01.01.2022 tarihi öncesinde, varlık yönetim şirketleri, kuruluş işlemleri de dahil olmak üzere kuruldukları takvim yılı ve bununla ilgili beş süresince 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu gereği ödenecek banka ve sigorta masrafları

[Handwritten signature]

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi
No:124 / B Blok Kat:1-2-3 Şişli / İSTANBUL
Mersis No: 7860025181200012
Ticaret Sicil No: 272000

SÜMER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 17 Kat: 5
Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 272000
Mersis No: 07860025181200012



Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



vergisinden de istisna iken, 01.01.2022 tarihinden itibaren yürürlükte olmak üzere, söz konusu BSMV istisnası yürürlükten kaldırılmıştır.

Anayasa Mahkemesi; 05/06/2024 tarihli kararında; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesinin 7338 sayılı Kanun'un 58. Maddesi ile ibare değişiklikleri yapılan altıncı fıkrasında yer alan "...492 sayılı Harçlar Kanununa göre ödenecek harçlardan," ibaresinin Anayasa'ya aykırı olduğuna ve iptaline karar vermiştir (<https://www.anayasa.gov.tr/tr/haberler/norm-denetimi-basin-duyurulari/varlik-yonetim-sirketlerinin-bazi-harclardan-suresiz-olarak-muaf-tutulmasini-ongoren-kuralin-anayasa-ya-aykiri-oldugu/>). Yukarıda belirtilen kapsamda Şirket'in harç ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

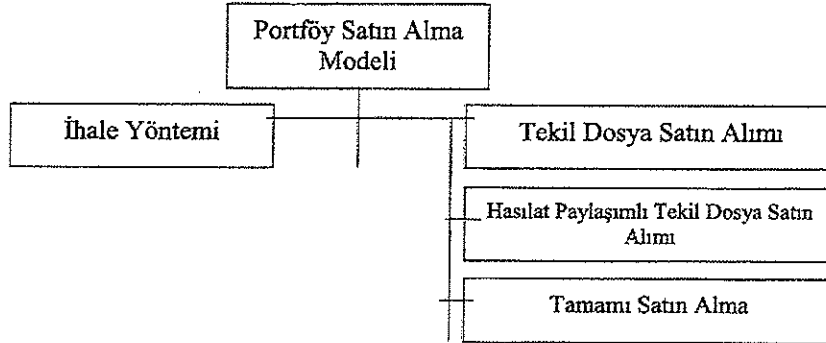
7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Sümer Varlık, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 43890421-110.01.01 (128-16)-28297 sayılı, 3 Aralık 2014 tarihli izniyle ile kurulmuştur. Bankacılık Kanunu'nun 143. Maddesi, VYŞ Yönetmeliği ve diğer uygulanabilir mevzuat uyarınca lisanslı bir varlık yönetim şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

Varlık yönetim şirketleri, bankaların, TMSF'nin, özel finans kurumlarının, diğer mali kurumların ve kredi sigortası veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilirler. Sümer Varlık, başta bankaların bireysel ve ticari (KOBİ ve kurumsal dahil) segmentlerindeki teminatlı ve teminatsız tüm kredi portföyleri olmak üzere finansal kuruluş alacaklarına yatırım yapan ve tahsilat süreçlerini yöneten bir varlık yönetim şirkettir.

Genel Olarak Varlık Yönetim Şirketleri Çalışma Modeli

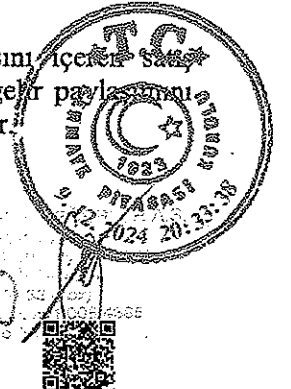


İhale Yöntemi: Finansal Kuruluşlar'ın birden fazla TGA dosyası satışlarında tüm varlık yönetim şirketlerine ihale duyurusu yaparak portföy satışı yaptıkları yöntemdir. Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Satın Almacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik gereğince BDDK gözetimine tabi kaynak kuruluşlar, yalnızca münferit bir risk grubunu içeren alacaklar hariç, alacaklarını varlık yönetim şirketlerine ihale usulü dışında bir yöntem ile devredemezler.

Tekil Dosya Satın Alımı: Finansal Kuruluşlar'ın tekil TGA dosyası satışını içeren satış yöntemidir. Satın alan ve satıcı arasında dosyadan yapılan tahsilat üzerinden gelir paylaşımı içerebildiği gibi satın alma bedelinin tamamı ödenmesi şeklinde de gerçekleşebilir.

79
SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi
No:124 Kat: 12-3 ŞİŞİ/İSTANBUL
Mecidiyeköy Şubesi No: 786 025 7612
Mecidiyeköy Şubesi No: 786 025 1200
www.sumervarlik.com.tr

Doğrulama Kodu: 34343114-e496-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Adım 1: İhale Öncesi -İhaleye Hazırlık Süreci

TGA satış süreci satışı yapacak olan banka ya da finans kurumu tarafından satışı yapılacak portföy belirlenmesi ile başlamaktadır. Satışı yapan kurum, satışa çıkarmak istediği segmentte (Bireysel/KOBİ/Ticari/Kurumsal) ve istediği teminat yapısında portföy oluşturur. Oluşturulan portföyün niteliği ve büyüklüğü, satışı yapan kurumun TGA oranlarına ve stratejisine göre değişiklik gösterebilir.

Satışı yapacak olan kurum varlık yönetim şirketlerini VYŞ Yönetmeliği Madde 18/3 hükmü gereği ihaleye davet eder. Söz konusu ihale daveti, satışı yapacak olan banka ya da finansal kurumun resmi internet sayfasında en az 5 iş günü süreyle yayınlanır ve bu davet, ihale şartlarını ve devredilecek portföyün niteliklerini içerir. Satışı yapan banka ya da finansal kurum tarafından, ihaleye katılacak varlık yönetim şirketlerine ihale öncesi inceleme yapabilmeleri için 10 iş gününden az olmamak üzere aynı süre ve bu süre zarfında gizlilik sözleşmesi kapsamında bilgi ve belgeler paylaşılır. Varlık yönetim şirketleri, söz konusu bilgi ve belgeler kapsamında, satışa konu portföyü değerlendirme yapar ve ihale için fiyatlarını belirler. Bu değerlendirme işlemleri genellikle teminatı bulunmayan, bireysel ya da KOBİ kredilerinden oluşan, yoğun data içeren portföylerde istatistiki finansal modellerle gerçekleştirilirken; ticari veya kurumsal krediler kapsamında yüksek tutarlı ve teminatlı dosyalar tek tek hem finansal hem hukuki açıdan ayrıntılı olarak incelenir.

İhale fiyatlaması hazırlanırken genel olarak izlenen adımlar şu şekildedir;

- İhale datasının incelenmesi.
- 10 yıllık nakit akışı öngörülerini aylar itibarıyla hazırlanması.
- Ortalama iskonto oranı hesaplanarak nakit akışları bugünkü değere indirgenmesi.
- İndirgenen tutara makul bir kar marjı eklenmesi
- Çalışacak personel sayısı, maliyeti ve diğer maliyetler hesaplanması.
- İyimser ve kötümser olmak üzere 2 adet fiyatlama teklifi hazırlanması.

Adım 2: İhale ve Sonrası Tahsilata Hazırlık Süreci

İhale inceleme sürecinin sonunda satışı yapan bankanın ya da finansal kurumun standartlarını belirlediği ve ilan ettiği ihale yöntemi (ağırlıklı olarak açık arttırma yöntemi tercih edilmektedir) ile satış gerçekleştirilir. En yüksek teklifi veren varlık yönetim şirketinin teklifi, banka veya finansal kurumun yönetim kurulu tarafından da onaylanması şartı ile TGA portföyünün devir (temlik) işlemleri gerçekleştirilir.

İhaleyi kazanan varlık yönetim şirketi ile satışı yapan finansal kurum arasında devir sözleşmelerinin imzalanmasını takiben portföyün tüm dijital verisi, ilgili varlık yönetim şirketinin sistemlerine aktarılır ve bu surette, yatırım süreçleri tamamlanmış olur.

İhale ve yatırım aşaması genellikle, satışı yapan kurumun satış ilanından itibaren, yaklaşık olarak 3 ila 6 hafta arasında bir sürede tamamlanmaktadır.

İhale sonrası genel olarak izlenen adımlar şu şekildedir;

- İhale sonuç fiyatın tespiti ve alıcının belirlenmesi.
- Portföyün temlik sözleşmesi ile satın alan varlık yönetim şirketine devredilmesi.
- Portföyün niteliğine göre uygun segmentlere (Bireysel, KOBİ, Ticari) ayrılması.
- Devir alınan verilerin sisteme yüklenmesi.
- Risk merkezi borç bildirimlerinin yapılması.

SÜMER VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Özzyzen İş Mhiz.
No:124 Kat: 1-2-3 Şişli/İSTANBUL
Mecidiyeköy T.C. No: 786 025 152
Tic. Sic. No: 0786025151200018

Doğrulama Kodu: 34343114-e49b-4489-8b7e-1c9308e7bd92
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

