

DESTEK FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...16/.01./2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 250.000.000 TL'den 333.333.333 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 83.333.333 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu İzahname, ortaklığımızın www.destekfaktoring.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	36
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	37
5. RİSK FAKTÖRLERİ	39
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	50
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	64
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	81
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	83
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	86
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	100
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	103
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	103
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	104
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	104
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	110
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	110
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	116
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	117
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	119
21. DİĞER BİLGİLER.....	120
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	129
23. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	140
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	143
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	149
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	199
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	199
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	201
29. SULANMA ETKİSİ.....	202
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	202
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	206
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	206
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	214
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	215
35. EKLER	215

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
Avro	Avrupa Birliği para birimi
Destek Ekincilik	Destek Ekincilik ve Tarım Anonim Şirketi
Destek Faktoring/Şirket/Ortaklık/İhraççı	Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi
Destek Havacılık	Destek Havacılık Anonim Şirketi
Destek Holding	Destek Holding Anonim Şirketi
Destek Yatırım Menkul Değerler	Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Destek Yatırım Bankası	Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi
Bankacılık Kanunu	1 Kasım 2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Bilgi Sistemleri Tebliği	6 Nisan 2019 tarihli ve 30737 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST/Borsa/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
EFT	Elektronik Fon Transferi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
Faktoring Kanunu	13 Aralık 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
Faktoring Şirketlerinin Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik	24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik
Faktoring Yönetmeliği	24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
FKB	Finansal Kurumlar Birliği
Genel Kurul	Şirket’in Genel Kurulu
GSMH	Gayri safi milli hasıla
Grup	Şirket ve Şirket’in konsolide bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi
Gürelî Yeminli Mali Müşavirlik	Gürelî Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi
GVK	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen/Edilecek Paylar	Sermaye Artırımı kapsamında halka arz edilecek yeni paylar 83.333.333 TL nominal değerli 83.333.333 adet pay
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama



	Numarası)
İş Kanunu	22 Mayıs 2003 tarih ve 4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	20 Haziran 2012 tarihli ve 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği	21 Ağustos 2020 tarihli ve 31220 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği
KOBİ	Küçük ve orta büyüklükteki işletmeler
Konsorsiyum Lideri / Aracı Kurum /Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Konsorsiyum Üyeleri	İzahname’nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) bölümündeki tabloda yer alan üyeler
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK’nın kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	SPK’nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	17 Nisan 2016 tarihli ve 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu
MASAK	Mali Suçlar Araştırma Kurulu
MASAK Kanunu	11 Ekim 2006 tarihli ve 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun
MASAK Yönetmeliği	9 Ocak 2008 tarihli ve 26751 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Nüfus Hizmetleri Kanunu	29 Nisan 2006 tarihli ve 5490 sayılı Nüfus Hizmetleri Kanunu
Orta Vadeli Plan	5 Eylül 2024 tarihli ve 32653 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Orta Vadeli Plan
Özel Güvenlik Kanunu	10 Haziran 2004 tarihli ve 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Ruhsat Yönetmeliği	10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
SAHA	SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli ve 28691 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği



SMK	10 Ocak 2017 tarihli ve 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SPK'n	6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	12 Ekim 2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TTK	13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	Tüketici fiyat endeksi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
Uyum Programı Yönetmeliği	16 Eylül 2008 tarihli ve 26999 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili Bilgi Sistemi
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu
Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu	Asgari 715.001 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan anonim şirketler ve limited şirketlerdir.
7316 sayılı Kanun	15 Nisan 2021 tarihli ve 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
7456 sayılı Kanun	14 Temmuz 2023 tarihli ve 7456 sayılı 6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 04.10.2024 tarihli yazısında;

"Kuruluza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kuruluza iletilmesine

karar verilmiştir."

denilmektedir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

BDDK'nın FKB'yi muhatap 25 Temmuz 2014 tarih ve 18836 sayılı yazısı kapsamında; BDDK'nın 24 Temmuz 2014 tarihli ve 5961 sayılı kararı ile faktoring şirketlerinin borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak borsadan edinilmesi hâlinde BDDK'dan izin alınmasına gerek bulunmadığı faktoring şirketlerine duyurulmuştur:

“Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 27/7/2014 tarihli ve 5961 sayılı kararı ile, 6351 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun (Kanun) 11'inci maddesinin altıncı fıkrasının verdiği yetki çerçevesinde, Kanun kapsamındaki şirketlerin borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak borsadan elde edilmesi halinde Kuruldan izin alınmasına gerek bulunmadığının, buna karşılık bankacılık mevzuatındaki uygulamaya paralel olarak bu hisselerle ilgili temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi için söz konusu hisse ediminin diğer edinim şekillerinde olduğu gibi Kurulun iznine tabi olacağına Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği aracılığıyla üye şirketlere duyurulmasına karar verilmiştir.”

Bu kapsamda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi ve Şirket paylarının halka arzı süreci ve sonrasında yapılacak pay alımı ve pay devirlerinde yukarıda yer verilen BDDK kararının ve burada bahsi geçen mevzuat hükümlerinin Şirket tarafından dikkate alınması gerekliliği ifade edilmiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 DESTEK FİNANS FAKTORİNG Anonim Şirketi Özgür AKAYOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi 06/12/2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Ethem Umut BEYTORUN Genel Müdür Yardımcısı 06/12/2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Tuğrul UZUN Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait Bağımsız Denetim Raporu
İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Gürel Yeminli Mali Müşavirlik	Sorumlu Olduğu Kısım:
Metin Etkin Sorumlu Denetçi	30 Eylül 2024 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait Bağımsız Denetim Raporu
Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Taboğlu Hukuk Bürosu	Bağımsız Hukukçu Raporu

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

10

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
21 Ocak 2025
DESTEK FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Mevzuatı Kurulduğu Ülke: T.C. Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok No: 175, İç Kapı No: 164, Kat:25, Şişli, 34394, İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in ana faaliyet konusu, Faktoring Kanunu'na aykırılık teşkil etmemek üzere yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemeler de bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetleri verilmesi işlemlerini, ulusal ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmaktır.



Esas Sözleşme’de yer alan başlıca faaliyet konuları aşağıda sıralanmaktadır:

- Yurt içi ve yurt dışındaki alacak haklarını satın almak ve iskonto etmek, bu haklarla ilgili olarak hesap tutmak, tahsilat ve diğer ilgili hizmetleri vermek;
- Bu hakların alış bedelleri tutarında fon temin etmek;
- Amaç ve konusuyla ilgili organizasyonlar oluşturmak, danışmanlık hizmetleri vermek, fizibilite çalışmaları yapmak ve istihbarat faaliyetlerinde bulunmak;
- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurt içinde ve yurt dışında aracılığını yapmak;
- Şirket’in amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurt içinde ve yurt dışında yetiştirmek bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek;
- Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve ilgili mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket’in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinden ve yurt dışından her türlü taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, bunları kısmen veya tamamen satmak veya finansal kiralama kapsamında olmamak kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak;
- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket’in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında kurulmuş şirket veya müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak;
- Şirket’in amaç ve konusuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek;
- Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak, kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket’in amaç ve konusunu gerçekleştirmek amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin amacı ve konusu ile ilgili Faktoring Kanunu’nun 9. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırıcı veya tasarrufi işlemler yapmak; ve
- TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her türlü sermaye piyasası aracını ihraç



		<p>etmek.</p> <p><u>Dünyada Faktoring Sektörü</u> Dünyada faktoring sektörü 2000’li yıllarda hızlı bir büyüme trendine girmiş ve 2022 yılı faktoring cirosu 4.139.657 milyon ABD Doları’na ve 2023 yılı itibarıyla ise 4.188.420 milyon ABD Doları’na ulaşmıştır. 2022 yılsonu itibarıyla küresel ölçekte toplam faktoring cirosunun %68’i Avrupa kıtasında oluşmakta olup Türkiye Avrupa kıtasındaki cironun %0,9’unu temsil etmektedir¹.</p> <p>Sektörün işlem hacmi göstergesi olan faktoring cirosu dönemler itibarıyla temlik alınan alacakların toplamıdır. Bir başka deyişle müşterilerin faktoring şirketlerine temlik ettiği faturaların toplamıdır.</p> <p><u>Türkiye’de Faktoring Sektörü</u> Türkiye’de faktoring hizmeti, 1988 yılında ihracatı desteklemek ve şirketlere yeni finansal hizmetler sunma amacıyla bankalar tarafından uygulamaya konulmuştur. Öncesinde Bankacılık Kanunu hükümlerine tâbi olan faktoring sektörü, Aralık 2012’den beri Faktoring Kanunu hükümlerine tâbidir. Faktoring Kanunu’nun amacı finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansmanı sözleşmelerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.</p> <p>Türkiye’de Eylül 2024 itibarıyla 48 adet faktoring şirketi faaliyet göstermektedir (Kaynak: BDDK).</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p><i>Pandemi Sonrası Oluşan Canlı Talebin Şirket Faaliyetlerine Etkisi</i></p> <p>31 Aralık 2020 tarihinde 1.447.566 bin TL olan faktoring alacakları, 2021 yılında, pandemi sonrası oluşan canlı talep neticesinde Şirket’in iş hacmi artmıştır. 2021 yılında 1.802.933 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde ise 4.284.743 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise 6.618.296 bin TL ve 30 Eylül 2024 itibarıyla 10.197.412 TL’ye yükselmiştir. Faktoring alacakları, İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, Şirket’in ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir.</p> <p><i>Türkiye’deki Makroekonomik Çevrenin Değişimine Bağlı Ortaya Çıkabilen Dalgalı Seyrin Şirket Faaliyetlerine Etkisi</i></p> <p>Türkiye’de mukim bir şirket olan ve müşterileri Türkiye’de</p>

¹ Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2022, 26.06.2024 erişim tarihi



		<p>bulunan Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring ve bankacılık sektörü dolayısıyla Türkiye'deki makroekonomik çevredeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Para politikalarındaki değişiklikler, küresel piyasalarda dalgalı bir seyrin ortaya çıkması ve küresel piyasalarla bağlantı içinde olan Türkiye ekonomisi Şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkiler ortaya çıkarabilmektedir. Bu nedenle, Dünya ve Türkiye ekonomisinde ortaya çıkabilecek dalgalı seyirler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.</p> <p>Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya, her zaman risk barındıran ve öngörülmesi zor değişim ve gelişmelere açık yapıdadır. Bölgede hali hazırda Rusya-Ukrayna savaşı ile İsrail-Filistin çatışmaları süre gelmekte olup bu durum ilgili ülkeler ve Türkiye arasında ekonomik, siyasi ve sosyal ilişkileri olumsuz etkileme potansiyeli taşımaktadır. Bunun yanı sıra, 27 Kasım 2024 tarihinde Suriye'nin kuzeybatısındaki Halep ve İdlib bölgelerinde muhalif militanlar tarafından saldırılar başlatılmıştır. Bu gelişme de benzer şekilde çatışmaya dahil olan bölgedeki ülkeler ile Türkiye arasındaki ilişkileri olumsuz etkileyebilir. Bu nedenle söz konusu ülkelerle ticari ilişki içerisinde bulunan Şirket'in müşterileri ve potansiyel müşterileri arasında yer alan firmaların finansal yapıları olumsuz etkilenebilir, firmalar ilave işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. Bu durum dolaylı olarak Şirket'in hasılat, karlılık ve büyümesine olumsuz etki yapabilir.</p> <p>Türkiye ve Dünya'da yaşanan makroekonomik belirsizlikler, Covid-19 pandemisiyle merkez bankalarının sıkılaştırıcı adımları ve döviz kurlarında meydana gelen/gelebilecek oynaklıklar, Şirket'in fon yapmış olduğu veya yapacak olduğu firmaların faaliyetlerinde hasılatını artırıcı ve azaltıcı etkiler meydana getirebilir.</p> <p>2023 yıl sonundan günümüze kadar piyasaların genel görünümüne baktığımızda; TCMB'nin yıl sonundan bu yana politika faizinde 750 baz puanlık bir artışa gittiği ve dolayısıyla parasal sıkılaştırmanın sürdüğü söylenebilirken buna rağmen enflasyon oranlarında artış trendi devam etmiştir. Ancak yılın ikinci yarısından itibaren baz etkisiyle de enflasyonun düşüş trendine girmiş olup, paralelde de piyasa faiz oranlarının da düşüş eğilimine girmesi beklenebilir. Beklentilere ek olarak, bu süre zarfında kredi faizlerinde ve dolayısıyla Şirket'in fonlama maliyetlerinde artış olmuş, bu da Şirket'in faktoring işlemi faiz oranlarında nominal artışa sebep olmuştur. Söz konusu gelişmeler işlem hacmini olumlu etkilemiş ve Şirket'in büyümesi devam etmiştir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket paylarının %100'ü Destek Holding'e aittir. Destek Holding'in %99,997'si Altunç KUMOVA'ya, kalan %0,003'ü Onur KUMOVA'ya aittir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	<p>Destek Holding başka işletmelere iştirak etmek, onların yatırımlarına katkıda bulunmak amacıyla 26 Mayıs 2014 tarihinde kurulmuş olup işbu İzahname tarihi itibarıyla Destek Faktoring'ten başka 9 Eylül 2020 tarihinde hava yolu yolcu taşımacılığı (<i>tarifeli olanlar</i>) faaliyetinde bulunmak üzere Türkiye'de kurulan Destek Havacılık'ın ve 6 Haziran 2014 tarihinde finansal hizmetler faaliyetinde bulunmak üzere Hollanda'da kurulan GEO B.V.'nin paylarının tamamına sahiptir.</p> <p>Ayrıca, Destek Holding 24 Mayıs 2022 tarihinde tahlil yetiştiriciliği alanında faaliyet göstermek üzere Türkiye'de kurulan Destek Ekincilik'in paylarının %51'inin de sahibidir.</p> <p>Destek Faktoring'in işbu İzahname tarihi itibarıyla iki tane bağlı ortaklığı olup söz konusu bağlı ortaklıklar Destek Yatırım Bankası ve Destek Yatırım Bankası'nın paylarının tamamına sahip olduğu Destek Yatırım Menkul Değerler'dir. Destek Yatırım Bankası, Bankacılık Kanunu uyarınca 8 Ocak 2022 tarihli ve 31713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan BDDK'nın 6 Ocak 2022 tarihli ve 10024 sayılı kararı ile faaliyet iznini almıştır.</p> <p>Destek Yatırım Menkul Değerler ise "<i>Destek Menkul Değerler Anonim Şirketi</i>" ünvanı ile 23 Ocak 2024 tarihinde kurulmuş olup 1003724 sicil numarası ile 23 Ocak 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilerek tüzel kişilik kazanmıştır. Şirketin kuruluşu 23 Ocak 2024 tarih ve 11006 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in ünvanı, 27 Eylül 2024 tarihli genel kurul kararı ile "<i>Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</i>" olarak değiştirilmiş ve söz konusu değişiklik 2 Ekim 2024 tarihinde tescil edilerek TTSG'nin 2 Ekim 2024 tarih ve 11177 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Destek Yatırım Menkul Değerler, Kurul'un 11 Eylül 2024 tarihli kararı ile aracı kurum faaliyet izni almış olup söz konusu izin kapsamında, işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, sınırlı saklama hizmeti ve yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunma yetkisi bulunmaktadır.</p>	
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhracının hakim</p>	<p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla paylarının %100'ü doğrudan Destek Holding'e aittir.</p> <p>Destek Holding'in %99,997'si Altunç KUMOVA'ya ve %0,003'ü Onur KUMOVA'ya aittir.</p> <p>Esas Sözleşme'de herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Destek Holding'in Şirket üzerindeki yönetim hakimiyeti Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olmasından kaynaklanmaktadır.</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (Bin TL)	Ozel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	311.585	220.418	744.797	3.960.994
Türev Finansal Varlıklar	3.523	864 -	21.023	9.578
Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)		348.687	805.347	1.032.441
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238
Faktoring Alacakları	1.802.933	4.284.743	6.618.296	10.197.412
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		176.871	136.151	2.996.728
Takipteki Alacaklar	21.240	8.916	8.527	26.340
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	(17.792)	(8.703)	(8.527)	(11.242)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	8.374	12.208	55.175	83.031
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.186	22.391	57.358	86.501
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.069	65.582	182.879	302.652
Diğer Aktifler	18.396	110.851	281.363	299.220
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	172	172	172	-
Toplam Varlıklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655
KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Faktoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980		7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)		673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Karşılıklar	2.763	26.361	58.644	121.301
Cari Vergi Borcu	26.757	75.118	227.346	275.962
Ertelenmiş Vergi Borcu	22	734	30.777	65.368
Diğer Yükümlülükler	22.033	705.390	906.671	2.614.968
Toplam Yükümlülükler	1.498.340	4.263.426	6.315.703	14.986.428
Özkaynaklar	679.346	979.574	2.586.858	3.997.227
Ödenmiş Sermaye	50.000	190.000	250.000	250.000
Sermaye Yedekleri	16.658	-	-	-
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	102	(730)	(2.461)	(2.275)
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		18.867	19.668	(9.983)
Kâr Yedekleri	486.647	489.245	625.165	1.231.165
Kâr veya Zarar	125.939	282.192	1.694.486	2.528.329
Toplam Kaynaklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655

* Kar veya Zarar kalemi geçmiş yıllar kar veya zararları ve dönem kar veya zararları kalemleridir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



toplamından oluşmaktadır. 2024/9 dönemi için geçmiş yıllar kar 1.013.486 TL ve dönem karı 1.514.834 TL toplamı olan 2.528.320 TL olarak hesaplanmaktadır. 2023 yıl sonunda geçmiş yıllar karı 86.271 TL ve dönem karı 1.608.215 TL toplamı olan 1.694.486 TL olarak hesaplanmaktadır. 2022 ve 2021 yıl sonlarında geçmiş yıllar karı veya zararı olmaması nedeniyle gelir tablosundaki dönem kar veya zararı ile aynıdır.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Özet Finansal Durum Tablosu

Bilançodaki Önemli Değişiklikler:

31 Aralık 2021 tarihinde 311.585 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %29 oranında azalarak 220.418 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %238 oranında artarak 744.797 bin TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bu dönemdeki vadeli mevduatlar, nakit ve nakit benzerlerinin yaklaşık %55'ini teşkil etmekte olup 412.325 bin TL'dir. Nakit ve nakit benzerleri; kasa mevcudu ile vadeli ve vadesiz banka mevduatları yanı sıra TCMB zorunlu karşılıkları ile para piyasalarından alacıklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihindeki artışın esas nedeni vadesiz ve vadeli banka mevduatlarındaki yükseliştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde bir önceki yılsonuna göre %431,8 oranında artarak nakit ve nakit benzerleri 3.960.994 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara dönemindeki söz konusu artışın esas nedeni para piyasasından alacaklar kalemindeki artış olup ilgili kalem nakit ve nakit benzerlerinin yaklaşık %48'ini teşkil etmektedir.

Türev Finansal Varlıklar

Türev Finansal Varlıklar kalemi para swapları ile future alım-satım işlemlerinden meydana gelmektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde 3.523 bin TL olan türev finansal varlıklar, 31 Aralık 2022 tarihinde ise bir önceki döneme göre %76 oranında azalarak 864 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde ise önceki döneme göre %2333 artarak 21.023 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise bir önceki yılsonuna göre %54 oranında azalarak 9.578 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalışın nedeni türev finansal araçlar kaleminin içerisinde yer alan future alım- satım ve vadeli alım- satım kalemlerindeki düşüştür.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

31 Aralık 2021 tarihlerinde bulunmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 348.687 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %131 oranında artarak 805.347 bin TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bu tutar Şirket'in Borsa'da işlem gören nitelikteki borçlanma senetlerinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar önceki yılsonuna göre %28 oranında artarak 1.032.441 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni Şirket'in Borsa'da işlem gören nitelikteki borçlanma



senetlerinin değerinin yükselmesidir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar - Faktoring Alacakları

31 Aralık 2021 tarihinde 1.802.933 bin TL olan faktoring alacakları, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %138 oranında artarak 4.284.743 bin TL olarak, 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %55 oranında artarak 6.618.296 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise bir yılsonuna göre %54 oranında artarak 10.197.412 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faktoring alacakları, İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, Şirket'in ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir. 30 Eylül 2024 ara döneminde faktoring alacaklarına karşılık alınmış olan ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 13.773.990 bin TL'dir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 176.871 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde ise önceki döneme göre %23 gerileyerek 136.151 bin TL olarak gerçeklemiştir. 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %2101 artarak 2.996.728 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalem temel olarak ihtisas dışı kredilerden oluşmaktadır. Destek Yatırım Bankası'nın yurtdışından tedarik ettiği döviz cinsinden kaynakların yanısıra TL cinsinden kaynaklardaki büyümenin yansımaları ve kredi verme iştahının da bir miktar artması nedenleriyle, 30 Eylül 2024 döneminde artış yüksek olmuştur. Ayrıca, döviz kredi stoğunda sadece FXTL kur artışı nedeniyle büyüme de gözönünde bulundurulmalıdır.

Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)

Takipteki alacaklar 31 Aralık 2021 tarihinde 21.240 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki dönemle göre %58 oranında azalarak 8.916 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde yılında ise bir önceki döneme seneye göre %4 oranında azalarak 8.527 bin TL, 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %209 oranında artarak 26.340 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in takipteki alacaklar oranı 31 Aralık 2021 tarihinde %1,2 ile sektör ortalaması olan %2,8'in altında seyretmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde ise Şirket'in takipteki alacaklar oranı %0,2 ile sektör ortalaması olan %1,6'nın altındaki seyrini sürdürmüştür. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in takipteki alacaklar oranı %0,1 ile sektör ortalaması olan %1,3'ün altındaki seyrini sürdürmüştür. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise takipteki alacaklar oranı %0,3 ile yine sektör ortalaması olan %2,0'nin altında seyretmiştir (toplam



alacaklar bilançoda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (net) kalemini ifade etmektedir.)

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yılsonları ve 30 Eylül 2024 ara dönemi itibarıyla özel karşılıklar/takipteki alacaklar oranı sırasıyla %83,8, %97,6, %100 ve %42,7 olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar (Net)

Maddi duran varlıklar (net) 31 Aralık 2021 tarihinde 8.374 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %46 oranında artarak 12.208 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %352 oranında artarak 55.175 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %50 oranında artarak 83.031 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlıklar kaleminde 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde yaşanan artışın sebebi taşıt alımları ile birlikte Destek Yatırım Bankası'nın faaliyete geçme hazırlıkları çerçevesinde yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihinde ve 2024 yılının üçüncü çeyreğinde ise artış esas olarak taşıt ve demirbaş alımından kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)

Maddi olmayan duran varlıklar (net) kalemi yazılım programlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 1.186 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %1788 oranında artarak 22.391 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %156 oranında artarak 57.358 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %51 artarak 86.501 TL olarak gerçekleşmiştir. Grubun büyüme iştahına paralel olarak bilgi teknoloji yatırımları da artmaktadır. 30 Eylül 2024 ara döneminde bilgisayar programları ve yazılım alımları sebebiyle bakiye artış göstermiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

Ertelenmiş vergi varlığı 31 Aralık 2021 tarihinde 28.069 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde yılında bir önceki döneme göre %134 oranında artarak 65.582 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde yılında yılında bir önceki döneme göre %179 oranında artarak 182.879 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %65 oranında artarak 302.652 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Aynı dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise sırasıyla 22 bin TL, 734 bin TL, 30.777 bin TL ve 65.368 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi mevzuatı gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek vergi mevzuatında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 31

TERA
YATIRIM MENKUC DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
DESTEK YATIRIM BANKASI KURUMU
2025



Aralık 2022 tarihi itibarıyla banka ve finans kurumları için %25 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6 Şubat 2023 Ancak, 7456 sayılı Kanun’un 21. maddesi uyarınca, KVK’nın kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı bankalar, Faktoring Kanunu kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25’ten %30’a çıkarılmıştır. Dolayısıyla, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla dönem vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %30’dur. (31 Aralık 2023: %30).

Diğer Aktifler

Diğer Aktifler kalemi; verilen depozito, faktoring müşterilerinden BSMV tahakkuk alacakları, gelecek aylara ait giderler ve peşin ödenmiş giderler ile takas işlemlerinden oluşan diğer kalemlerden oluşmaktadır. Diğer aktifler hesabı 31 Aralık 2021 tarihinde 18.396 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %503 oranında artarak 110.851 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde önceki döneme seneye göre %154 oranında artarak 281.363 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %6 oranında artarak 299.220 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer aktifler bakiyesi izahnamede incelenen dönem itibarıyla Şirket’in iş hacmine ve faktoring alacaklarının seyrine paralel şekilde seyretmiştir. 2021 yılında Destek Yatırım Bankası’nın faaliyete geçme hazırlıkları çerçevesinde vermiş olduğu avansları diğer aktiflerin artmasında etkili olmuştur. 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yıl sonları ve 30 Eylül 2024 ara döneminde artışın temel sebebi Takasbank’a verilen nakit teminatlardan oluşan verilen depozitolar kalemidir.

Yükümlülükler

Alınan Krediler

Alınan krediler başlıca alınan yeni finansal borçlar, anapara ödemeleri ve faiz gider reeskontları değişimi kalemlerinin hareketlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 1.399.202 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %99 oranında artarak 2.780.496 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %26 oranında azalarak 2.061.229 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %250 oranında artarak 7.213.550 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla Grup’un işlem hacminde artış olmasına rağmen alınan kredilerde azalış olması veya artan işlem hacmi kadar artış olmamasının temel sebebi 2023 yılından itibaren yapılmaya başlanan ve artarak devam eden yabancı para bazlı menkul kıymet

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



ihraçlarıdır.

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihleri itibarıyla, Grup'un alınan kredilerin vadesi 1 yıldan kısa ve 1 yıldan uzun kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in bankalardan kullandığı krediler için 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 2.055.100 bin TL tutarında teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2023: 1.431.050 bin TL, 31 Aralık 2022: 461.000 bin TL, 31 Aralık 2021: 293.000 bin TL).

Factoring Borçları

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

Factoring borçları, 31 Aralık 2021 tarihinde 1.284 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %2 oranında azalarak 1.255 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %137 oranında artarak 2.975 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %282 oranında artarak 11.355 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla yaşanan artışın sebebi factoring alacaklarından yapılan peşin tahsilatlarıdır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralama işlemlerinden borçlar TFRS 16 (Kiralamalar) kapsamında sözleşme süresi boyunca ödenecek gayrimenkul kiralama bedeli yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar 31 Aralık 2021 tarihinde 3.980 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde gerçekleşmemiş olup 31 Aralık 2023 tarihinde 7.970 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %230 oranında artarak 26.323 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu önemli artışın temel nedeni, ilgili dönemde beş yıllık kira sözleşmesi yapılması sebebiyle uzun vadeli kiralama sözleşmesinin süresi boyunca ödenecek borçların artışıdır.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)

İhraç edilen menkul kıymetler, Şirket'in zaman zaman finansman kaynaklarını çeşitlendirmek amacıyla ihraç ettiği borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Söz konusu ihraç edilen edilen ve tedavülde bulunan menkul kıymetlerin tamamı Domino tarafından finansal yatırım kapsamında portföyüne dahil edilmiştir. Domino 2013 yılında Malta'da kurulmuştur. İhraççı'nın %100 sahibi olan Destek Holding A.Ş. aynı zamanda Domino'nun da %100 sahibi konumundadır. Mevcut durumda Domino, sahip olduğu finansal kaynağı çeşitli finansal yatırımlarda değerlendirerek yönetmektedir.

31 Aralık 2021 tarihinde ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktadır. İhraç edilen menkul kıymetler 31 Aralık 2022 tarihinde 673.196 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir



önceki döneme göre %348 oranında artarak 3.016.776 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde bir önceki yılsonuna göre %54 oranında artarak 4.649.027 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Türev Finansal Yükümlülükler

Türev finansal yükümlülükler 31 Aralık 2021 tarihinde 42.299 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %98 oranında azalarak 876 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %278 oranında artarak 3.315 bin TL, 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %159 oranında artarak 8.574 bin TL olarak gerçekleştirmiş olup ilgili bakiye swap alım satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Karşılıklar

Karşılıklar 31 Aralık 2021 tarihinde 2.763 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %854 oranında artarak 26.361 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %123 oranında artarak 58.644 bin TL, 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %107 oranında artarak 121.201 bin TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili hesap, kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı kalemlerinden oluşan çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı, genel karşılıklar ve diğer karşılıklar kalemlerinden meydana gelmektedir. İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla meydana gelen artışın temel sebebi, Destek Yatırım Bankası tarafından kullanılan nakdi ve gayri nakdi kredilere ilişkin ayrılan genel kredi karşılığıdır.

Cari Vergi Borcu

Cari vergi borcu temel olarak ödenecek kurumlar vergisi ve BSMV ile diğer ödenecek vergi kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 26.757 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %181 oranında artarak 75.118 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %203 oranında artarak 227.346 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %21 oranında artarak 275.962 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış temel olarak faaliyet hacmiyle paralel olarak artış gösteren net kurumlar vergisi borcu ile ödenecek BSMV hesaplarıdır.

Diğer Yükümlülükler

Diğer yükümlülükler esas olarak repo işlemlerinden sağlanan fonlar, para piyasasına borçlar, faktoring müşterilerinden alınan teminatlar, toplanan fonlar, kazanılmamış komisyon gelirleri ile satıcılara ve ortaklara borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Kazanılmamış komisyon gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş komisyon gelirlerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

Diğer yükümlülükler 31 Aralık 2021 tarihinde 22.033 bin TL olarak gerçekleşmiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %3102 oranında artarak 705.390 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde önceki döneme göre %29 oranında artarak 906.671 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %188 oranında artarak 2.614.968 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak diğer altında izlenen repo işlemlerinden sağlanan fonlar, toplanan fonlar, faktoring müşterilerinden alınan faktoring alacağı teminatlardan oluşmakta olup ilgili dönemde diğer hesabındaki %189 oranındaki artıştan kaynaklı olarak artış göstermiştir.

Özkaynaklar

Özkaynaklar 31 Aralık 2021 tarihinde 679.346 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %44 oranında artarak 979.574 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %164 oranında artarak 2.586.858 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %55 oranında artarak 3.997.227 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2023 döneminde yaşanan artışın sebebi ödenmiş sermayenin 250.000 bin TL yükseltilmesi ve Destek Yatırım Bankası ile konsolidasyon sonucunda dönem karının %501 oranında artmasıdır. Benzer şekilde 30 Eylül 2024 döneminde ise artışın sebebi ilgili dönem karı ve kar yedeklerindeki artıştır.

Kâr veya Zarar Tablosu

Gelir Tablosu (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Esas Faaliyet Gelirleri	346.852	858.955	2.109.365	1.314.577	3.371.511
Finansman Giderleri (-)	-203.408	-517.611	-1.041.074	-702.440	-1.217.892
Brüt Kar/(Zarar)	143.444	341.344	1.068.291	612.137	2.153.619
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-41.487	-105.751	-253.148	-166.864	-386.413
Brüt Faaliyet Karı / (Zararı)	101.957	235.593	815.143	445.273	1.767.206
Diğer Faaliyet Gelirleri	125.489	762.061	29.641.035	6.519.149	13.188.319
Karşılıklar	-851	-21435	-12.035	-6.565	-76.818
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-64.272	-593.227	28.171.998	-5.208.006	12.719.028
Net Faaliyet Kârı / (Zararı)	162.323	382.992	2.272.145	1.749.851	2.159.679
Vergi Karşılığı	-36.384	-100.800	-663.930	-514.293	-644.844
Dönem Net Karı veya Zararı	125.939	282.192	1.608.215	1.235.559	1.514.834

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas Faaliyet Gelirleri

Şirket'in ana faaliyet gelirleri; faktoring alacaklarından alınan faizler ile faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardır.

Esas faaliyet gelirleri, İzahname'de incelenen finansal tablo dönemleri boyunca piyasa faizleri ve Şirket'in faaliyet hacmi ile ilintili olarak yükseliş göstermiştir. Esas faaliyet gelirleri 2021 yılında 346.852 bin TL olup 2022 yılında bir önceki yıla göre %147,6 oranında artarak 858.955 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2.109.365 bin TL büyüklüğüne ulaşan gelirler önceki yılın aynı dönemine göre %145,6 oranında artmıştır. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine göre %156,5 oranında artarak 3.371.511 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 1.314.577 bin TL). Bu artışın sebebi 2023 yılının ikinci yarısından itibaren yükselişte olan faiz oranlarıdır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



doğrultusunda artan faktoring alacaklarından alınan faizlerdir.

Finansman Giderleri

Şirket'in finansman giderleri kullanılan kredilere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır.

Söz konusu kalem 2021 yılında 203.408 bin TL, 2022 yılında ise bir önceki yıla göre %154,5 oranında artarak 517.611 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ana faaliyetlerinde artış neticesinde kullanmış olduğu kredilerin (banka ve ihraç edilen menkul kıymetler) artışına bağlı olarak 2023 yılında önceki yıla göre %101,1 artarak 1.041.074 bin TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %73,4 oranında artarak 1.217.892 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 702.440 bin TL). Bu artışın temel sebebi 2023 yılının ikinci yarısından itibaren yükselişte olan faiz oranları doğrultusunda kullanılan kredilere verilen faizlerdeki artıştır.

Esas Faaliyet Giderleri

Şirket'in esas faaliyet giderleri ağırlıklı olarak ücretler, temsil ağırlama ve seyahat giderleri ve amortisman ve itfa giderleri hesaplarından oluşmaktadır.

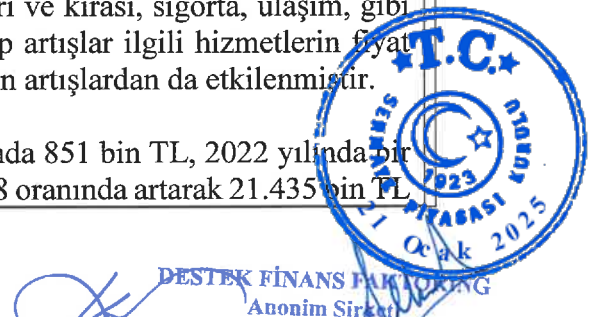
Esas faaliyet giderleri 2021 yılında 41.487 bin TL ve 2022 yılında ise önceki yıla göre %154,9 oranında artarak 105.751 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %139,4 oranında artan esas faaliyet giderleri, 253.148 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %131,6 oranında artarak 386.413 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 166.864 bin TL). İlgili dönemdeki artışın temel sebebi enflasyonla beraber önemli oranda yükseliş gösteren personel ücretleridir. Öte yandan, yeni müşteri edinimleri doğrultusunda önceki yılın aynı dönemine göre önemli artış gösteren temsil, ağırlama ve seyahat giderleri ve ofis giderleri kalemi toplam giderler kalemindeki yükselişe neden olmaktadır.

Yıllar itibarıyla bakıldığında ise Şirket'in esas faaliyet giderlerindeki artış temel olarak personel ücretlerine yapılan artışlardan ve 2021 yılı özelinde Destek Yatırım Bankası'nın kurulmasına bağlı olarak personel sayısında meydana gelen artış ile sektördeki ücretlerin enflasyon doğrultusundaki artışından kaynaklanmıştır. Kalem esas olarak ücretler, ofis giderleri ve kirası, sigorta, ulaşım, gibi kalemlerden oluşmakta olup artışlar ilgili hizmetlerin fiyat seviyelerinde meydana gelen artışlardan da etkilenmiştir.

Karşılıklar

Karşılık giderleri 2021 yılında 851 bin TL, 2022 yılında bir önceki seneye göre %2418,8 oranında artarak 21.435 bin TL


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



		<p>olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %43,9 oranında azalan karşılık giderleri, 12.035 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %1070 oranında artarak 76.818 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 6.565 bin TL). Karşılık giderlerindeki artışın sebebi finansal tablolarda konsolide olan Destek Yatırım Bankası tarafında ayrılan genel karşılıklardır.</p> <p>Dönem Kârı</p> <p>Mart 2020'den itibaren Türkiye'de de etkisi görülmeye başlayan Covid-19 salgını tüm reel sektör ve finans sektörünü negatif yönde etkilemiştir. Her ne kadar 2020 yılı ve 2021 yılının bir kısmı söz konusu salgının olumsuz etkilerini barındırsa da, 2021 yılından piyasalarda meydana gelen canlanma ve iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla dönem net kârı 125.939 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı 12 aylık dönemde ise dönem net karı bir önceki yıla göre %124,1 artarak 282.192 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemlerde görülen artışın temel nedeni, Şirket'in artan ana faaliyetleri ve iş hacmi dolayısıyla brüt kar ve net faaliyet karının yükselmesidir. 2023 yılında da özellikle finansal piyasalardaki olumlu hava ile birlikte Şirket'in iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in dönem net kârı önceki yıla göre %470 oranında artarak 1.608.215 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem karı 2024 yılının üçüncü çeyreğinde ise Şirket'in artan iş hacmi ve esas faaliyet gelirleri neticesinde geçen yılın aynı dönemine göre %22,6 oranında artarak 1.514.835 bin TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	İleriye yönelik olarak Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

25


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirket



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden paylar, gruplara ayrılmamış olup ihraç edilecektir. Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecek payları nama yazılıdır ve bu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla payların ISIN numarası henüz belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut çıkarılmış sermayesi 250.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmış olup 250.000.000 TL'dir ve beher payının nominal değeri 1 TL'dir. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none">• Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi)• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nun 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1))• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nun 27. maddesi, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1))• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi)• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi, Pay Tebliği (VII-128.1))• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1))• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun 29, 30. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK'nın 414, 415, 425, 436 maddeleri)• Oy Hakkı (SPKn'nun 30. maddesi, TTK'nın 427, 429, 432, 433, 434, 435 ve 436. maddesi)

TEA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



		<ul style="list-style-type: none">• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'un 14. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK'nın 437. maddesi• İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18/6, 20/2. maddeleri)• Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 420, 439. maddeleri)• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438, 439 maddeleri)• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi) <p>Halka Arz Edilecek Paylar'a herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar nama yazılı olmakla beraber beyaza ciro edilerek tedavül kabiliyeti kazandırılmıştır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 25 Aralık 2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatı ile T.C. mevzuatı ve Esas Sözleşme'ye uyulur. Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket'in "Kâr Dağıtım Politikası" ise şu şekildedir: <i>"Şirket dağıtılabilir net kârının en az %20'sini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, Genel Kurul tarafından kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabilir kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımda dağıtılabilir yedek akçelerin de kullanılmasına karar verilebilir. Ancak bu politika, Şirket'in finansal pozisyonu, faktoring sektörünün içinde bulunduğu durum, Şirket'in uzun ve kısa vadeli hedefleri, öz kaynak gücü ve ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olarak değişebileceğinden pay sahiplerinin"</i>



	<p>gelecekte nakit ve/veya pay olarak kâr payı alabileceklerine dair bir güvence verilmemektedir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılabilirdi gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.</p> <p>Kâr payı dağıtımı yapılırken dağıtım tarihinde Şirket tarafından ihraç edilen bütün paylara bunların ihraç ve iktisap tarihlerinden bağımsız olarak eşit oranda dağıtım yapılır. Şirketimiz tarafından ihraç edilen hiçbir paya kâr payında imtiyaz tanınmamıştır.</p> <p>Kâr payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kâr dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir.</p> <p>Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.”</p>
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Türk ekonomisinin genel durumu, küresel ekonominin genel durumu ve konjonktürel eğilimler, ürün maliyetlerinde meydana gelecek artışlar ve başka dış faktörler, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak müşterilerden alınan çeklerin keşidecilerinin finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir ve dolayısı ile geri ödemelerinde temerrüde düşmeleri ihtimalini artırabilir. • Şirket'in yakın geçmişte kârlılığında görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir. • Şirket'in karşılıksız çıkan çeklerle ilgili tahsilatı yapamaması veya hukuki yollar aracılığı ile yapmasının uzun sürmesi Şirket'in, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir. • Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan faktoring alacaklarını zamanında tahsil edememesi likidite riski oluşturabilir. • Piyasa faiz oranlarında meydana gelecek bir dalgalanma Şirket'in kârlılığını olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle zarara uğrayabilir.
------------	--	--



- Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetlerinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olmaması faaliyetlerini sektöre uğratabilir.
 - Şirket'in üst yönetim ekibinden üye kaybetmesi, yeni kilit personelin istihdam edilememesi ya da mevcutların korunması konusunda yetersiz kalması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümünü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.
 - Şirket bilgi sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sektöre uğraması ya da suistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sektöre uğratabilir.
 - Şirket'in faaliyet izninin devamı için gerekli herhangi bir koşulun sağlanamaması veya söz konusu izin için yeterlilik şartlarının kaybedilmesi durumunda Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Şirket kurumsallaşma hedefi doğrultusunda yerine getirmesi gereken yükümlülükleri gerçekleştiremeyebilir.
 - Şirket markasının değerini korumakta başarısız olabilir.
 - Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması veya icra takibi başlatması ve bu dava veya takiplerin Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır.
 - Üçüncü kişilerin müşteri bilgilerine erişimiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatabilir, gizli bilgilerin ifşa edilmesine yol açabilir, Şirket'in itibarına önemli ölçüde zarar verebilir ve/veya Şirket'e para cezası veya diğer yaptırımların uygulanmasıyla sonuçlanabilir.
- İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**
- Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler veya mevzuata aykırılık sonucunda ek karşılık ayırmak ya da çeşitli maliyetlere katlanmak mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
 - Azalan marjlar ya da artan rekabetten kaynaklanan ek kredi riski, sektördeki mevcut faktoring şirketlerinin işleri, finansal durumları, faaliyet sonuçları ya da görünümleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.
 - Ticari olarak makul koşullarda fonlamanın mevcut

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI
21 Ocak 2025

PESTEK FİNANS PAZARLAMA
Anonim Şirketi



		<p>olmadığı durumda daha pahalı kaynakların kullanımı, gerek iş hacminin düşmesi Şirket'in işleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümünü önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ulusal ve küresel boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler faktoring sektörünü olumsuz etkileyebilir. • Şirket faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe diğer şirketler ile rekabet halindedir ve bu rekabet Şirket'in gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde kullandığı bilişim teknolojisi ve sistemlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir. • Türkiye ekonomisi geçmişte önemli enflasyon baskılarına maruz kalmıştır ve ileride de önemli enflasyon baskısına maruz kalabilir. • Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Türkiye ekonomisini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in çalışan değişim oranının ve istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Şirket 2024 ve 2025 yıllarında enflasyon muhasebesi standardı kapsamında finansal tablo hazırlamayacak olmakla birlikte, sonraki yıllarda enflasyon muhasebesinin uygulanması Şirket'in kâr ve zarar hesaplarını, özkaynaklarını ve finansal pozisyonunu etkileyebilecektir. <p><u>Diğer riskler:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, Covid-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak üzere birçok doğal afetten etkilenebilir. • Şirket vergi mevzuatındaki ve vergi uygulamalarındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Şirket tarafından ileride yapılacak pay satışları Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
21 Ocak 2025
DESTER FİNANSAL KİRALAMA
Anonim Şirketi



- TL değerinde dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini, Şirket'in net gelirini ve Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin Şirket'in ödeyeceği herhangi bir kâr payını ciddi anlamda etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

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

Şirket, halka arzdan 3.914.999.984 TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin 103.000.131 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 1,24 TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 3.811.999.853 TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	Toplam
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	4.112.640
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	350.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	666.667
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	3.831.667
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	8.000.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	82.215.000
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	3.700.000
Rekabet Kurulu Ücreti	33.333
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (KDV Dahil)	90.825
Toplam Maliyet (TL)	103.000.131
Pay Başına Maliyet (TL)	1,24

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

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

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin daha etkin uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın ihracı kapsamında gelir elde edecektir. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin tamamını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanacaktır. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 3.844.599.853 TL olması beklenmektedir.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 83.333.333 TL olup artırım sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %25'tir. Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul onayı haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının halka arzı Tera Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemini ile



gerçekleştirilecektir.

Paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar veya Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar veya Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat gruplarından birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grupları için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat grubu için ise oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yüksek Başvurulu Yatırımcılar'a 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Kendi grupları içinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"ın **müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.**

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesi hükmü uyarınca sınırlamalar dikkate alınarak, her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'yı ve her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Tera Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilecek toplam 83.333.333 TL nominal değerli payların;

- 33.333.333 TL nominal değerdeki %40 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,
- 8.333.333 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu,



		<p>- 20.833.333 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, - 20.833.333 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, kategorilerine gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi payların dağıtımının kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 3 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edilecektir. Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10 altına düşmemesi şartıyla;SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.</p> <p>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>İhraççı'nın paylarının halka arzı kapsamında, halka arz aracılık eden yetkili kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler işbu</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



İzahname'nin 28 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır. Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halka arza aracılık eden Tera Yatırım'ın halka arza aracılık komisyonu dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış ekonomik çıkarları bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden Tera Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi dışında bir anlaşma yoktur.

Şirket paylarının halka arzında hukuki danışmanlık hizmeti veren Taboğlu Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Taboğlu Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Taboğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Taboğlu Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur. Taboğlu Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik'in Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik'in Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.



E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı olarak Destek Faktoring Şirket paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>İhraççı tarafından verilen taahhütler:</p> <p>Şirket 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</p> <p>Mevcut pay sahibi Destek Holding 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:</p> <p>Şirket 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, mevcut ve ihraç edeceği paylar üzerinde (i) payların devrini, tedavülünü ve sahibinin diğer haklarını kullanmasını kısıtlayıcı bir hak bulunmadığını; (ii) intifa hakkı tesis edilmediğini; (iii) işbu beyanın (i) ve (ii) numaralı bentlerinde belirtilen hususlara ilişkin bir kayıt bulunmadığını; ve (iv) payların zilyetliklerinin herhangi bir rehin veya teminat işlemine konu olmadığını beyan ve taahhüt etmiştir.</p>
-----	--	---

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri</td> <td>3.997.227.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td>250.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>15,99</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>46,98</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td>83.333.333</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td>3.914.999.984</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td> <td>103.000.131</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td>3.811.999.853</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>7.809.226.853</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td>333.333.333</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>23,43</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>7,44</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td>46,52%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>-23,55</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>-50,13%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alacaklar için -%50,13 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -23,55 TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 7,44 TL ve %46,52 olacaktır.</p>	Sulanma Etkisi	TL	Halka Arz Öncesi Defter Değeri	3.997.227.000	Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	250.000.000	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	15,99	Halka Arz Fiyatı	46,98	Sermaye Artırımı (nominal TL)	83.333.333	Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	3.914.999.984	Halka Arz Masrafları	103.000.131	Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	3.811.999.853	Halka arz Sonrası Defter Değeri	7.809.226.853	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	333.333.333	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	23,43	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	7,44	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	46,52%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-23,55	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-50,13%
Sulanma Etkisi	TL																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri	3.997.227.000																																	
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	250.000.000																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	15,99																																	
Halka Arz Fiyatı	46,98																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	83.333.333																																	
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	3.914.999.984																																	
Halka Arz Masrafları	103.000.131																																	
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	3.811.999.853																																	
Halka arz Sonrası Defter Değeri	7.809.226.853																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	333.333.333																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	23,43																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	7,44																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	46,52%																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-23,55																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-50,13%																																	
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>																																

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket, 2021 yılı içerisinde PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik'ten yatırım bankacılığı kurulum danışmanlık hizmeti aldığı için bağımsızlık

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

36

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



kuralları gereğince daha önce Şirket'in bağımsız denetçisi olarak görev alan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik yerine, 30 Mart 2021 tarihli Genel Kurul'da, 2021 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 24 Mart 2022 tarihli Genel Kurul'da, 2022 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 30 Mart 2023 tarihli Genel Kurul'da, 2023 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir.

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren finansal tablo dönemlerinin denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ali Tuğrul Uzun
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren finansal tablo dönemlerinin denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Metin Etkin
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	:	Spine Towe Maslak Mah. Saat Sok. No:5 Kat: 25-26-28, Maslak, İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Özet Finansal Durum Tablosu

VARLIKLAR (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	311.585	220.418	744.797	3.960.994
Türev Finansal Varlıklar	3.523	864	21.023	9.578
Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)		348.687	805.347	1.032.441
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238
Faktoring Alacakları	1.802.933	4.284.743	6.618.296	10.197.412
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		176.871	136.151	2.996.828
Takipteki Alacaklar	21.240	8.916	8.527	26.340
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	(17.792)	(8.703)	(8.527)	(1.242)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	8.374	12.208	55.175	83.031
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.186	22.391	57.358	86.501
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.069	65.582	182.879	102.652
Diğer Aktifler	18.396	110.851	281.363	209.220

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANSAL YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ

Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	172	172	172	-
Toplam Varlıklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655
KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Faktoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980		7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)		673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Karşılıklar	2.763	26.361	58.644	121.301
Cari Vergi Borcu	26.757	75.118	227.346	275.962
Ertelenmiş Vergi Borcu	22	734	30.777	65.368
Diğer Yükümlülükler	22.033	705.390	906.671	2.614.968
Toplam Yükümlülükler	1.498.340	4.263.426	6.315.703	14.986.428
Özkaynaklar	679.346	979.574	2.586.858	3.997.227
Ödenmiş Sermaye	50.000	190.000	250.000	250.000
Sermaye Yedekleri	16.658			-
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	102	(730)	(2.461)	(2.275)
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		18.867	19.668	(9.983)
Kâr Yedekleri	486.647	489.245	625.165	1.231.165
Kâr veya Zarar	125.939	282.192	1.694.486	2.528.320
Toplam Kaynaklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yılları ile 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2024 ara dönemlerinde sona eren özel bağımsız denetimden geçmiş kâr veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

Kâr veya Zarar Tablosu

Gelir Tablosu (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Esas Faaliyet Gelirleri	346.852	858.955	2.109.365	1.314.577	3.371.511
Finansman Giderleri (-)	-203.408	-517.611	-1.041.074	-702.440	-1.217.892
Brüt Kar/(Zarar)	143.444	341.344	1.068.291	612.137	2.153.619
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-41.487	-105.751	-253.148	-166.864	-386.413
Brüt Faaliyet Karı / (Zararı)	101.957	235.593	815.143	445.273	1.767.206
Diğer Faaliyet Gelirleri	125.489	762.061	29.641.035	6.519.149	13.188.319
Karşılıklar	-851	-21435	-12.035	-6.565	-76.818
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-64.272	-593.227	-28.171.998	-5.208.006	-12.719.028
Net Faaliyet Kârı / (Zararı)	162.323	382.992	2.272.145	1.749.851	2.159.679
Vergi Karşılığı	-36.384	-100.800	-663.930	-514.293	-644.844
Dönem Net Karı veya Zararı	125.939	282.192	1.608.215	1.235.559	1.514.834

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Özet Rasyolar

ORANLAR		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Likidite Oranları					
Cari Oran	(Faktoring Alacakları + Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası) / (Alınan Krediler + Faktoring Borçları)	1,5	1,6	3,6	2,0
Mali Oranlar					
Borçların Özkaynaklara Oranı	(KVYK + UVYK) / Özkaynaklar	2,2	4,4	2,4	3,7
Finansal Kaldıraç Oranı	(KVYK + UVYK) / Aktif Toplamı	0,7	0,8	0,7	0,8
Ödenmiş Sermayenin Özkaynaklara Oranı	Ödenmiş Sermaye / Özkaynaklar	0,1	0,2	0,1	0,1
Takipteki Alacaklar Oranı	Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar*	0,0	0,0	0,0	0,0

*Toplam Alacaklar: İfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net) kalemidir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskleri ihtiva etmektedir. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir.

Aşağıda ele alınan riskler, Destek Faktoring yönetiminin işbu İzahname tarihi itibarıyla Destek Faktoring'in Halka Arz Edilecek Paylar'ına 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.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılmaması beklenen yegâne riskler değildir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Destek Faktoring yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Destek Faktoring'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditeye, mali durumuna ve geleceğe ilişkin beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir.

Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması, Destek Faktoring yönetiminin söz konusu risklerin göreceli gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde değerlendirilmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Türk ekonomisinin genel durumu, küresel ekonominin genel durumu ve konjektürel eğilimler, ürün maliyetlerinde meydana gelecek artışlar ve başka dış faktörler, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak müşterilerden alınan çeklerin keşidecilerinin finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir ve dolayısı ile geri ödemelerinde temerrüde düşmeleri ihtimalini artırabilir.

Şirket esas olarak yurt içinde sanayi ve hizmet şirketleri ile faktoring işlemleri yapmaktadır. Dolayısı ile Şirket'in faaliyeti Türk sanayi ve hizmet sektörlerinin genel durumuna oldukça bağlıdır. Türk ekonomisinin genel durumu, küresel ekonominin genel durumu ve konjektürel eğilimler, ürün maliyetlerinde meydana gelecek artışlar ve başka dış faktörler, tek tek ya da hep birlikte, Türk sanayisi ve hizmet sektörü üzerinde önemli ölçüde etkide bulunabilir. Bu faktörlerden herhangi birisine bağlı olarak Türk sanayi ve hizmet sektörlerindeki bir gerileme, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak müşterilerden alınan çeklerin keşidecilerinin finansal durumunu negatif yönde etkileyebilir; dolayısı ile geri ödemelerinde temerrüde düşmeleri ihtimalini artırabilir. Bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren finansal dönemler ile 30 Eylül 2024 ara dönemi itibarıyla brüt kârı sırasıyla 143.444 bin TL, 341.344 bin TL, 1.068.291 bin TL ve 2.153.619 bin TL olmuştur. Bu itibarla, söz konusu dönemler içinde Şirket'in kârlılığında dikkate değer bir artış görülmüştür. Ancak, bu önumüzdeki

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

T.C. DİKKETİ KURUMU
2023
27 Ocak 2025



dönemlerde de Şirket'in gelirlerinde artış yaşanacağını göstergesi olmayabilir. Şirket'in gelir artışının bağlı olduğu hususlar doğrudan Şirket'in kontrolünde olmayabilir. Şirket'in gelirlerindeki artış bakımından önemli yere sahip olan söz konusu dış etkenler, Şirket'in performansı açısından büyük ölçüde önem arz edebilir. Örneğin genel ekonomik aktivite artışı ve bunu takip eden iç talep artışı gibi etkenler Şirket'in kontrolünde olmayan etkenler arasındadır ve Şirket'in büyümesine olumlu etki sağlayan söz konusu etkenler önümüzdeki dönemlerde mevcut olmayabilir veya mevcut olsalar bile Şirket'in performansına geçmişte olduğu gibi etki etmeyebilir.

Şirket'in karşılıksız çıkan çeklerle ilgili tahsilatı yapamaması veya hukuki yollar aracılığı ile yapmasının uzun sürmesi Şirket'in, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket faktoring işlemini yaparken faktoringe konu işlemde doğan ve Şirket'e ciro edilen vadeli çekleri vadesinde tahsil edeceğini öngörmektedir. Faktoring işlemlerinin çok büyük kısmında çek alınmaktadır ve dolayısı ile faktoring şirketinin alacak tahsilatlarının çok büyük bir kısmı da çeklerin tahsil edilmesi ile olmaktadır. Müşterilerin veya keşidecilerin kendilerine ait sebeplerden, sektörel veya genel ekonomik durgunluktan dolayı finansal durumlarının bozulması ve akabinde ödeme kabiliyetlerini yitirmeleri Şirket için bir risk faktörüdür. Ayrıca, karşılıksız çıkmış bir çekin hukuki takibi pahalı ya da vakit alıcı olabilir.

Şirket'in karşılıksız çıkan çeklerle ilgili tahsilatı yapamaması veya hukuki yollar aracılığı ile yapmasının uzun sürmesi Şirket'in, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan faktoring alacaklarını zamanında tahsil edememesi likidite riski oluşturabilir.

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Destek Faktoring'in pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan faktoring alacaklarını zamanında tahsil edememesi likidite riski oluşturabilir. Ayrıca, Şirket'in elindeki varlıkları kısa sürede elden çıkaramaması da likidite riski oluşturabilir.

Piyasa faiz oranlarında meydana gelecek bir dalgalanma Şirket'in kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasıdır. Şirket faaliyetlerinin devamlılığı için temin ettiği finansal araçlar nedeniyle faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına uyguladığı faiz oranı ve faktoring işlemlerinin fonlanmasında kullanılan banka kredileri ağırlıklı olarak kısa vadeli faiz oranına göre belirlenmektedir. Dolayısıyla, Şirket kısa vadeli faiz oranındaki artış ve azalışlara duyarlıdır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

40



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket faktoring alacaklarını dış kaynaklar ve özkaynakları ile fonlamaktadır. Kısa vadeli faiz oranlarının artması durumunda özkaynak ile fonlanan işlemlerinin faiz marjları pozitif yönde etkilenmekte, tam tersine faiz oranları azaldığında da Şirket'in faiz marjları negatif yönde etkilenmektedir.

Piyasadaki faiz oranlarının artması risk primlerinin yükselmesine sebep olarak Şirket'in faiz marjlarına olumlu etki yapmaktadır. Diğer taraftan, faiz oranlarındaki bir düşüş Şirket'in faiz gelirlerinde düşüş ile sonuçlanabilir ya da faiz marjındaki düşüşü telafi etmek için işlem hacminin artırılması eğilimi Şirket'in kredi riskinin yükselmesine sebep olabilir. Her iki durumda da faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olması Şirket'in gelirlerinin istikrarını etkileyebilir.

Faiz oranına ilişkin bir diğer risk ise faiz kazanan aktifler ile faiz barındıran pasiflerin yeniden fiyatlamaya kalan vadeleri arasında olabilecek farklılıklardır. Söz konusu aktif ve pasiflerin yeniden fiyatlamaya kalan vadeleri arasında uyumsuzluk olması durumunda piyasa faiz oranlarında meydana gelecek bir dalgalanma Şirket'in kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle zarara uğrayabilir.

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

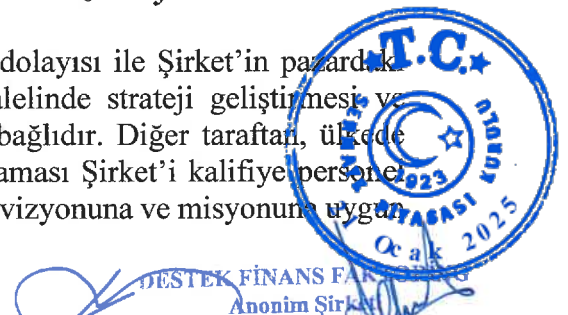
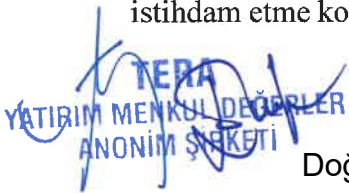
Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetlerinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olmaması faaliyetlerini sektöre uğratabilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşı yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetlerinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olması faaliyetlerini devam ettirmesi için şarttır. Bu sebeple, Şirket'in yeterli sermayeye sahip olmaması faaliyetlerini durma noktasına getirebilir.

Şirket'in üst yönetim ekibinden üye kaybetmesi, yeni kilit personelin istihdam edilememesi ya da mevcutların korunması konusunda yetersiz kalması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket tek merkezli bir yapıda faaliyetlerini sürdürmektedir, dolayısı ile Şirket'in pazardaki yerini koruması, ilave pazar payı kazanması, vizyonu paralelinde strateji geliştirilmesi ve uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağlıdır. Diğer taraftan, ülkede faktoring sektöründe yeterli sayıda kalifiye personel bulunmaması Şirket'i kalifiye personel istihdam etme konusunda da bir rekabete itmektir. Şirket de vizyonuna ve misyonuna uygun



bir şekilde iyi profesyonellerle çalışabilmek adına ücret politikasını işgücü piyasasının koşullarını göze alarak rekabetçi bir düzeyde belirleme gayreti içerisinde. Şirket'in üst yönetim ekibinden üye kaybetmesi, yeni kilit personelin istihdam edilememesi ya da mevcutların korunması konusunda yetersiz kalması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket bilgi sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir.

Operasyonel risk iç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden veya bunların başarısız yürütülmesinden kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemlerin zamanında ve tam olarak alınmamasından ötürü ortaya çıkabilecek zararları ifade eder.

Şirket işini devam ettirmek için ağırlıklı olarak kendi bilgi teknolojilerine güvenmektedir. Bu sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir. Söz konusu sistem üzerinde tüm müşteri veri tabanı tutulmakta ve iş akışı Şirket kuralları doğrultusunda bu sistem üzerinden yürütülmektedir. Dolayısıyla, Şirket'in orta ve uzun vadedeki başarısı, bilgi teknolojileri sistemlerinde belirli bir standardı koruma ile yeni yaklaşımlar ve uygulamalar geliştirmesine bağlı olup bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı bakımından büyük önem arz etmektedir. Şirket bunun için acil durum planlarını geliştirmiş olsa bile ve bazı faaliyetlerini acil durumda bu şekilde sürdürebilse de Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinin sadece kısa zamanlığına da olsa çökmesi, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde bozabilir. Benzer şekilde, Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde geçici bir kapanma Şirket'in bilgi temini ya da tahkiki ile ilgili olarak, devam eden maliyetlerin yüklenmesi ile sonuçlanabilir. Eğer Şirket bilgi teknolojileri sistemlerinde bir bozukluk ya da sekteye uğraması söz konusu olursa, bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Bilgi teknolojilerinin işleyişini bozan zararlı yazılımlar, elektrik kesintileri ve yine bilişim sistemlerinin programlandığı şekilde çalışmasını engelleyen müdahalelerden kaynaklananlar da dâhil olmak üzere, Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerine dair herhangi bir teknik aksaklık, Şirket'in müşterilerine sunduğu hizmetlerde aksamalara ve müşterilerden elde edilecek gelirlerin tahsilatında gecikmelere neden olabilir. Ayrıca bilgi teknolojisi sistemlerinin zamanında güncellenmemesi ve/veya yenilenmemesi halinde Şirket faaliyetlerini planladığı şekilde gerçekleştiremeyebilir.

Şirket'in faaliyet izninin devamı için gerekli herhangi bir koşulun sağlanamaması veya söz konusu izin için yeterlilik şartlarının kaybedilmesi durumunda Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Türkiye'de faktoring sektörü BDDK tarafından düzenlenmektedir ve bu sektörde faaliyet gösterebilmek için BDDK'nın belirlediği kuruluş ve faaliyet şartlarının sağlanarak BDDK'dan izin alınması gerekmektedir. BDDK'dan faaliyet izni almış şirketlerin söz konusu faaliyet izninin gerekliliklerini faaliyet süresi boyunca yerine getirmeleri gerekmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

42

T.C.
21. PİYASASI KURUMU
Ekim 2025
DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket'in faaliyet izninin devamı için gerekli herhangi bir koşulun sağlanamaması veya söz konusu izin için yeterlilik şartlarının kaybedilmesi durumunda, Şirket'in ceza ödemesi, faaliyet izninin askıya alınması ve/veya iptal edilmesi ya da BDDK tarafından Şirket'in faaliyetlerine yönelik kısıtlamalar getirilmesi mümkün olabilir. Herhangi bir izin alınmaması ya da mevcut izin askıya alınması veya iptal edilmesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket kurumsallaşma hedefi doğrultusunda yerine getirmesi gereken yükümlülükleri gerçekleştiremeyebilir.

İzahname tarihi itibarıyla halka açık olmayan Şirket; mevzuata uyum, raporlama ve ilişkili taraf işlemlerinin takibi konularında temel olarak BDDK'nın denetimine tabidir. Halka arz sonrası Şirket, kurumsallaşma hedefi doğrultusunda yerine getirmesi gereken yükümlülükleri gerçekleştiremeyebilir veya planlanan büyümeyi etkin şekilde yönetemeyebilir. Bu çerçevede, Şirket'in SPK'nın ilgili düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlayamaması, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket markasının değerini korumakta başarısız olabilir.

Şirket'in başarısının bir sebebi de marka değeri ve müşterilerin markaya bağlılığının geliştirilmesi, korunması ve sürdürülmesine bağlıdır. Şirket müşterileri ile iyi bir ilişki kurmayı sürdüremez ise itibarı zarar görebilir ve geliri düşebilir. Şirket'in marka değerini koruyamaması ve geliştirmemesi ihtimalinde müşteri kaybına uğrayabilir ve bu durum Şirket'in mali durumunu önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması veya icra takibi başlatması ve bu dava veya takiplerin Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır.

Şirket'in halihazırda taraf olduğu birtakım hukuk davaları ve icra takipleri mevcuttur. Şirket'in taraf olduğu davalar arasında özellikle işçi alacağı ve işe iade davaları bulunmaktadır. Ayrıca, ileride Şirket'in aleyhine menfi tespit davası açılma riski de bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, taraf olduğu dava ve icra takipleri kapsamında herhangi bir önemli zarara maruz kalmamış ve yine söz konusu dava ve takipler nedeniyle önemli miktarda bir hukuki danışmanlık harcaması yapmamıştır. Ancak, Şirket gelecekte bu tür zararlara ya da masraflara maruz kalmayacağını garanti edememektedir. Bu kapsamda, Şirket'in sürdürmüş olduğu faaliyetleri çerçevesinde maruz kalabileceği dava ve takiplere önemli ölçüde finansal ve idari kaynak ayırması gerekebilecek olup bu durum Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Üçüncü kişilerin müşteri bilgilerine erişimiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatabilir, gizli bilgilerin ifşa edilmesine yol açabilir, Şirket'in itibarına önemli ölçüde zarar verebilir ve/veya Şirket'e para cezası veya diğer yaptırımların uygulanmasıyla sonuçlanabilir.

Şirket, KVKK uyarınca kişisel verilerin muhafazasını sağlamak amacıyla uygun güvenlik düzeyini temin etmeye yönelik gerekli her türlü teknik ve idari tedbirleri almak zorundadır. Şirket'in web sitesi ve faaliyetlerinde kullanılan uygulamalar ile çeşitli hizmetlerin sunulması ve geliştirilmesi için hizmet alınan üçüncü taraf firmalarda oluşabilecek güvenlik açıkları ve/veya Şirket'e yönelik

TEBA
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



bir siber saldırı durumunda oluşabilecek güvenlik açıklarında müşteri verileri çalınabilir/ifşa olabilir; Şirket ilgili mevzuat kapsamında idari yaptırımlara maruz kalabilir. Siber saldırıdan etkilenen kişi grupları ve müşteriler, Şirket aleyhine maddi ve manevi tazminat davası açabilir, sayıca fazla kişiye ilişkin veri ihlali olması halinde Şirket, açılacak davalar sebebiyle kar kaybı yaşayabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler veya mevzuata aykırılık sonucunda ek karşılık ayırmak ya da çeşitli maliyetlere katlanmak mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in işi Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dâhil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Şirket faaliyet gösterdiği sektörde, başta faktoring faaliyetlerine ilişkin düzenlenmeler olmak üzere, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının engellenmesi, kişisel verilerin korunması ve vergi mevzuatı dâhil olmak üzere kapsamlı bir mevzuata uymakla yükümlüdür. Söz konusu mevzuat ya da mevzuatın daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu mevzuatın ihlaline yönelik iddia veya soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirket'i ilave masraflara, idari yaptırımlara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket BDDK'nın denetim ve gözetimi ile Türk mevzuatına tabidir. Şirket, ayrıca tahvil ihraç etmesi ve sermayesini temsil eden payları halka arz edecek olması nedenleriyle SPK denetim ve gözetimine tabi olacaktır. Şirket, gelecekte Türk mevzuatında ya da bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatında ne gibi değişiklikler olacağını tahmin edemeyebilir. Şirket, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ayırmak ya da çeşitli maliyetlere katlanmak mecburiyetinde kalırsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Ek olarak, Şirket'in mevzuata uymaması durumunda, bu durum ciddi cezalara sebep olabilir ve bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Azalan marjlar ya da artan rekabetten kaynaklanan ek kredi riski, sektördeki mevcut faktoring şirketlerinin işleri, finansal durumları, faaliyet sonuçları ya da görünümleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. Gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi ile ya da yeni rakiplerin pazara girmesi durumunda Şirket pazar payını korumak ya da büyümek için kâr marjlarını azaltmak ya da ek kredi riski kabul etmek durumunda kalabilir. Azalan marjlar ya da artan rekabetten kaynaklanan ek kredi riski, sektördeki mevcut faktoring şirketlerinin işleri, finansal durumları, faaliyet sonuçları ya da görünümleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Halihazırda, Türkiye'de bulunan KOBİ'lerin ana işletme sermayesinin finansman kaynağı faktoringdir. Eğer, gelecekte, faktoringe alternatif başka fonlama kaynakları içeren yeni ürünler geliştirilirse ya da bankalar faktoring şirketleri tarafından fonlanan müşterilere kredi vermeye başlarsa faktoring sektörü bundan olumsuz etkilenecektir.

Ticari olarak makul koşullarda fonlamanın mevcut olmadığı durumda daha pahalı kaynakların kullanımı, ve iş hacminin düşmesi Şirket'in işleri, finansal durumu, faaliyet

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANSAL FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

sonuçları ya da görünümünü önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faktoring faaliyetlerini çoğunlukla kısa vadeli borçlanma ile fonlamakta ve bu kapsamda özellikle bankalardan tesis etmiş olduğu fonlama erişimine güvenmektedir. Özellikle genel ekonomik görünümün bozulduğu dönemlerde ticari olarak makul koşullarda kısa vadeli fonlamanın mevcut olmadığı durumda, Şirket'in likidite ihtiyaçlarını karşılamak için ticari olarak makul olmayabilecek koşullarda daha pahalı krediler kullanması veya iş hacmini düşürmesi gerekebilir. Gerek daha pahalı kaynakların kullanımı, gerek iş hacminin düşmesi Şirket'in işleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümünü önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Ek olarak, Türkiye faktoring sektöründe, bankaların sahip olduğu faktoring şirketlerinin ana bankalarından fonlamaya erişebilmeleri bu şirketlerin, diğer faktoring şirketlerinden daha yüksek fonlama kaynağına ulaşmalarına ve daha ucuz fonlama yapabildikleri için rekabet avantajı kazanmalarına sebep olabilir. Bunun sonucunda diğer faktoring şirketleri marjlarını düşürmeye zorlanır ya da bankaların iştiraki olan faktoring şirketlerinin sahip olduğu rekabet avantajı sebebi ile pazar payı kaybına uğrarlarsa, bu durum diğer faktoring şirketlerinin işleri, finansal durumları, faaliyet sonuçları ya da görünümleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Ulusal ve küresel boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler faktoring sektörünü olumsuz etkileyebilir.

Ulusal ve küresel boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi faktoring sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Söz konusu ekonomik gelişmeler sonucunda Şirket'in mevcut iş hacmi düşebilir, yeni yatırımlar ertelenebilir ve Şirket beklenen büyüme oranlarına ulaşamayabilir veya küçülme durumunda kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri yurt içi ve yurt dışı 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.

Şirket'in faaliyet gösterdiği piyasaların koşulları; ekonomi, siyaset ve iş dünyası gibi birtakım etkiler ile şekillenebilmektedir. Fakat söz konusu değişimlerin tetiklenmesi kimi zaman değişen teknoloji trendlerinin etkisi ile de gerçekleşmektedir. Teknoloji dönüşümü kapsamında mevcut iş yapış tarzları ve alışılmış metotlarda da değişim yaşanmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki söz konusu değişime ayak uydurabilmek amacıyla uygun ürün ve hizmetleri piyasaya sürmesi gerekebilir. Ancak Şirket, söz konusu yeni ürün ve hizmetleri tabi olduğu mevzuat nedeniyle sunamayabilir veya dönüşümün gerekliliğine uygun ürün ve hizmetleri geliştiremeyebilir. Tüm bu sebepler Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe diğer şirketler ile rekabet halindedir ve bu rekabet Şirket'in gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe diğer firmalarla rekabet içerisindedir ve son dönemde yaşanan küresel ekonomik dalgalanmalar nedeniyle bu rekabetin artması beklenmektedir. Türkiye'de faktoring sektöründe müşteri sayısının gelişmiş ülkelere göre daha az olması ve sektörde birçok rakibin bulunması, rekabetin temel nedenleri arasındadır.



Factoring sektöründe müşteri tercihleri ön planda olup bu tercihler Şirket'in mali performansını önemli ölçüde etkilemektedir. Müşteri tercihleri, factoring şirketlerinin bilinirliği, üst düzey yöneticilerin yeterliliği, talep edilen hizmetlere ilişkin çözümleri en iyi şekilde sunabilme ve özel çözümler üretebilme yeteneğine bağlıdır.

Şirket'in rakipleri, Şirket'e kıyasla daha fazla iş tecrübesi, teknik birikim, tanınırlık ve diğer avantajlara sahip olabilir. Mevcut ya da yeni rakipler, Şirket'in sunduğu hizmetlerde fiyatlandırma açısından daha düşük fiyat politikası izleyebilir veya daha nitelikli hizmetler sunabilir. Ayrıca, bu rakiplerin çalışan istihdamı konusunda da Şirket ile rekabete girme olasılığı bulunmaktadır. Bu durum, Şirket'in müşteri kaybına uğramasına ve mali durumunun bozulmasına yol açabilir. Şirket, hem fiyat politikasını hem de hizmet içeriklerini müşteri taleplerine uygun şekilde belirlemeye özen göstermektedir. Ancak, Şirket'in sunduğu hizmetlerde ve fiyat politikasında geçmişteki başarıyı sürdürememesi, gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının azalmasına neden olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde kullandığı bilişim teknolojisi ve sistemlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir.

Şirket tarafından faaliyet gösterilen sektörde kullanılan bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin bir kısmı üçüncü kişiler tarafından sağlanmaktadır. Üçüncü kişilerce sunulan söz konusu bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin gereği gibi güncellenmemesi, söz konusu teknolojisi ve sistemlerindeki birtakım hizmet kesintileri veya sistemlerde ortaya çıkabilecek olan diğer aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in söz konusu aksaklıklarla karşılaşması Şirket'in verilerinin ya da veri işleme yeterliliğinin kaybına yol açarak Şirket'in müşterilerini kaybetmesine ve mali durumunun bozulmasına yol açabilir.

Türkiye ekonomisi geçmişte önemli enflasyon baskılarına maruz kalmıştır ve ileride de önemli enflasyon baskısına maruz kalabilir.

Türkiye ekonomisi geçmiş yıllarda yüksek enflasyon dönemleri yaşamıştır ve gelecekte de yine yüksek enflasyon yaşanan dönemlerden geçilebilir. Türkiye'deki enflasyon Merkez Bankası'nın hedef enflasyon oranını geçebilir ve enflasyon gelecekte daha da fazla yükselebilir. Türk hükümetinin ve Merkez Bankası'nın enflasyon ile ilgili aldığı önlemler Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilir. Eğer Türkiye'deki enflasyon oranı dalgalanmaya veya önemli derecede artmaya devam ederse, bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz etkisi olabilir.

Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Türkiye ekonomisini olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Özellikle, Şirket'in merkez ofisinin, bulunduğu İstanbul, depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Üstelik, Şirket'in önemli sayıda tedarikçisinin fabrikaları, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in merkez ofisinin veya tedarikçilerinin bulunduğu şehirlerde yaşanacak şiddetli bir depremde Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Şirket, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama ve bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir. Sigorta poliçeleri bu olayların yol açtığı zararı kısmen karşılayabilir, ancak tamamen karşılamayabilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
TERA

46

DESTEK FİNANS FAKTÖRLÜK
ANONİM ŞİRKETİ
T.C. DİKKETİNDEN
2023
2025

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket'in çalışan değişim oranının ve istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket operasyonel ve finansal performansı için istihdam maliyetlerini ve çalışan değişim oranının düşük tutulması kritik öneme sahiptir. Şirket'ten ayrılan çalışanların yerine istihdam edilecek çalışanların niteliği daha düşük seviyede olabilir. Şirket nitelikli iş gücü bulmakta zorlanabilir, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir. Ayrıca, gelecek dönemlerde Türkiye'de asgari ücretin önemli derecede artırılması, Şirket'in istihdam maliyetlerinde ve müteakiben Şirket operasyonel maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Bu durum Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket 2024 ve 2025 yıllarında enflasyon muhasebesi standardı kapsamında finansal tablo hazırlamayacak olmakla birlikte, sonraki yıllarda enflasyon muhasebesinin uygulanması Şirket'in kâr ve zarar hesaplarını, özkaynaklarını ve finansal pozisyonunu etkileyebilecektir.

BDDK'nın 11 Ocak 2024 tarihli ve 10825 sayılı kararı uyarınca, faktoring şirketlerinin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmesi kararlaştırılmıştır. Ancak, BDDK'nın 05.12.2024 tarih ve 11021 sayılı Kararı ile 2025 yılında da Bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Ancak, bu durum söz konusu enflasyon muhasebesinin sonraki yıllarda uygulanmayacağı anlamına gelmemektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağına 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 menfaatlerine 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 arttırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin işbu Risk Faktörleri bölümünde belirtilenler veya başka durumlar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım-satım fiyatı, Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, küresel makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve İzahname'nin işbu Risk Faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalar gösterebilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı, halka arz

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

47

DESTEK FİNANS
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

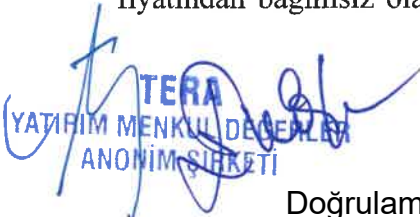
Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalar gösterebilir ve bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı değişken olabilir ve düşebilir. Bazıları Şirket'in kontrolünde olmayan, performansı ve beklentileri ile ilgili olmayan birçok faktör, Şirket paylarının piyasa fiyatının önemli ölçüde dalgalanmasına neden olabilir. Bunlarla sınırlı olmamak üzere, piyasa fiyatını etkileyen faktörler şunlar olabilir: (i) Şirket'in faaliyet sonuçlarında değişiklikler olması ve temel hedeflerine ulaşma kabiliyeti; (ii) yüksek miktarda blok olarak pay senedi alım veya satımları; (iii) menkul kıymet analistlerinin kazanç tahmin ve önerilerinde meydana gelecek değişiklikler; (iv) yatırımcıların ve analistlerin beklediği sonuçlar ile açıklanan sonuçlar arasındaki farklılıklar; ve (v) Şirket veya rakipleri tarafından yeni sözleşmeler imzalandığının ilan edilmesi de dâhil Şirket'in faaliyetlerindeki değişiklikler. Bunların dışında (i) piyasanın Şirket faaliyetleriyle ilgili algısı; (ii) rakiplerin veya müşterilerin faaliyetleri; (iii) Şirket'in faaliyetleri ile ilgisi olmayan genel piyasa koşulları veya ekonomik koşullar; veya (iv) mevzuatta meydana gelecek değişiklikler, Şirket'in paylarının borsa fiyatını etkileyebilecek diğer genel faktörler arasında sayılabilir.

Şirket tarafından ileride yapılacak pay satışları Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket 15 Kasım Aralık 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

Mevcut pay sahibi Destek Holding 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını,


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

48


DESTEK FİNANS YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen kısıtlamalar ortadan kalktığı durumda, Şirket sermaye artırımını suretiyle ve mevcut pay sahibi paylarını elden çıkararak, diledikleri zaman tedavüldeki pay miktarının artmasına neden olabilirler. Böyle bir durumda, Şirket'in pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki meydana gelebilir.

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve BDDK düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve pay sahiplerine benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı kendi bünyelerinde tutmaya da karar verebilirler.

Şirket'in kâr payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kâr ile tamamlanması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem kârından kâr payı dağıtılması mümkün olmayacaktır. Şirket'in kâr dağıtımını; dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerinin miktarı, işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, Borsa'da işlem gören diğer şirketlerin ödediği kâr payları, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile Yönetim Kurulu'nun kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır. Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulu söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünerek başka amaçlarla kullanması durumunda kâr payı ödemesi yapmayabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, çoğunluk paya sahip pay sahibi Destek Holding, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Bu nedenle Destek Holding yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek ve büyük hacimli işlemler, kâr payı dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir.

Ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

TL değerinde dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini, Şirket'in net gelirini ve Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin Şirket'in ödeyeceği herhangi bir kâr payını ciddi anlamda etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları TL cinsinden olacaktır. Ek olarak, eğer varsa, Halka Arz Edilen Paylar'a bağlı olarak ödenen kâr payları da TL cinsinden ödenecektir. Şirket finansal tablolarını TL cinsinde raporlamakta ve gelirinin çoğunu TL cinsinden elde etmektedir. Sonuç olarak, TL'nin diğer para birimlerine karşı değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

49

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2023
2025



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Paylar'ın değerini, Şirket'in net gelirini ve T¼rkiye dışındaki yatırımcılar açısından diğer para birimlerine çevrilecek kâr payı ödemelerini etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, Covid-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak ¼zere birçok doğal afetten etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, Covid-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak ¼zere birçok doğal afetten etkilenebilir. Söz konusu olaylar Şirket'in kontrol¼ altında olmayıp muhtemel etkileri ¼zerinde de kesin tahminler yapılması m¼mk¼n değildir. Salgın hastalıklar veya doğal afetler nedeniyle mali ve finansal piyasalarda, ulaşım ve sağlık sektör¼nde ve alt yapı sistemleri de dâhil olmak ¼zere birçok alanda yaşanacak aksaklıklar, söz konusu s¼re ve bu s¼recin etkileri devam ettiği s¼rece m¼Őterilerin faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in gerçekleŐtirdięi işlemlerde hacim ve miktar olarak d¼Ő¼Ő gözlenmesine neden olabilir.

Özellikle, 2020 yılı boyunca d¼nya ¼zerinde etkilerini ciddi bir biçimde gösteren Covid-19 salgını, hem makro hem de mikro ölçekte ekonomilerde dalgalanmalara ve mevcut ekonomik göstergelerde negatif değerlerin oluŐmasına yol açmıŐtır. Covid-19 salgını s¼resince d¼nya ¼zerindeki gelişmiş ekonomiler de dâhil olmak ¼zere t¼m ¼lkeler, ekonomik anlamda etkilenmiştir. Salgınlar ve olaęan¼st¼ durumlar Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket vergi mevzuatındaki ve vergi uygulamalarındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket, tabi olduğu vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir. Başta kurumlar vergisi olmak ¼zere Şirket'in ödemekle y¼k¼ml¼ olduğu çeşitli vergilerin oranının artmayacağı ve yeni vergilerin kamu tarafından konulmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Gelecek dönemlerde, Şirket'in fiili vergi oranında artış olması halinde, Şirket'in mali durumu olumsuz şekilde etkilenebilir.

Şirket aynı zamanda kendisini ek vergi y¼k¼ml¼l¼klerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karŐılaŐabilir. Vergi daireleri tarafından yapılan denetimler sonucu ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhracı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhracının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Destek Finans Factoring Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhracının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:



TERA
YATIRIM MENKUL DEğERLER
ANONİM ŞİRKETİ

50

DESTEK FİNANS FACTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok No: 175, İç Kapı No: 164, Kat:25, Şişli, 34394, İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	349627
MERSİS numarası:	0293007170500015

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

Şirket'in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicili'ne 18 Temmuz 1996 yılında tescil edilmiş ve 24 Temmuz 1996 tarih ve 4087 sayılı TTGS'de ilan edilmiştir. Şirket 99 yıl süreli olarak kurulmuştur. 19 Ekim 2021 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile Şirket'in süresi sınırsız olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik 20 Ekim 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili minvalinde tescil edilerek TTSG'nin 25 Ekim 2021 tarih ve 10437 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

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
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok No: 175, İç Kapı No: 164, Kat:25, Şişli, 34394, İstanbul
İnternet adresi:	www.destekfaktoring.com.tr
Telefon:	+90 (212) 325 25 50
Faks:	+90 (212) 325 25 60

Şirket'in tâbi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

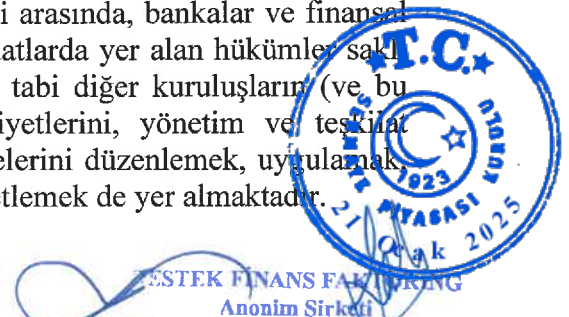
6.1.4.1. Ana Faaliyet Konusuna İlişkin Mevzuat

Şirket Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği kapsamında faktoring şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda Şirket esas olarak Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği bu kapsamda çıkarılan diğer ikincil düzenlemelere tabidir. İşbu İzahname'nin Şirket'e uygulanacak mevzuata, düzenlemelere ve uygulamalara ilişkin bu bölümü, yalnızca aşağıdaki bilgiler ile değil ilgili mevzuatın tümüyle birlikte bir bütün teşkil edecek şekilde değerlendirilmelidir.

İşbu İzahname'nin Şirket'e uygulanacak mevzuata ilişkin bu bölümü, aşağıdaki bilgiler ile sınırlı olarak değil ilgili mevzuatın tümüyle birlikte bir bütün olarak değerlendirilmelidir.

- **BDDK:** Bankacılık Kanunu uyarınca, kamu tüzel kişiliği haiz, idari ve mali özerkliğe tabi olarak kurulmuştur. BDDK'nın görev ve yetkileri arasında, bankalar ve finansal holding şirketleri ile diğer kanunlarda ve ilgili mevzuatlarda yer alan hükümler saklı kalmak kaydı ile BDDK'nın gözetim ve denetimine tabi diğer kuruluşların (ve bu kapsamda faktoring şirketlerinin); kuruluş ve faaliyetlerini, yönetim ve teşkilat yapısını, birleşme, bölünme, hisse değişimi ve tasfiyelerini düzenlemek, uygulamaları, uygulanmasını sağlamak, uygulamayı izlemek ve denetlemek de yer almaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



- **FKB:** Faktoring Kanunu uyarınca kurulmuş, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Mevzuat kapsamında, finansal kiralama, faktoring ve tasarruf finansman şirketleri ile varlık yönetim şirketleri, faaliyet izni aldıktan sonra 1 ay içerisinde FKB'ye üye olmak zorundadır. FKB'nin görev ve yetkileri arasında, (i) mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak; (ii) meslek ilkelerini belirlemek suretiyle üyelerin birlik ve meşeliğin gerektirdiği disiplin içinde ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamak; (iii) üyelerin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek; (iv) üyeleri arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak; ve (v) üyelerin ilan reklamlarında uyacakları esas ve şartları tür, şekil nitelik ve miktarı itibarıyla tespit etmek de yer almaktadır.

Faktoring Yönetmeliği uyarınca, faktoring şirketleri aşağıdaki konularda BDDK'nın iznine tabidir:

Kuruluş ve Faaliyet İzni

Faktoring Yönetmeliği uyarınca, faktoring şirketlerinin kuruluşlarına BDDK tarafından izin verilir.

Faktoring Kanunu'nun 5. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin taşıması gereken birtakım kuruluş şartları bulunmaktadır. Bu şartlar; şirketin anonim şirket şeklinde kurulması, pay senetlerinin nakit karşılığı çıkarılması ve tamamının nama yazılı olması, ticaret unvanında "Faktoring Şirketi" ibaresinin bulunması, kurucularının Faktoring Kanunu'nda belirtilen şartları haiz olması, yönetim kurulu üyelerinin Faktoring Kanunu'ndaki kurumsal yönetim hükümlerinde belirtilen nitelikleri ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek mesleki tecrübeyi haiz olması, nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayesinin en az 50.000.000 TL olması, esas sözleşmesinin Faktoring Kanunu hükümlerine uygun olması, şirketin BDDK'nın etkin denetimini engellemeyecek şeffaf ve açık bir ortaklık yapısına sahip olması, öngörülen faaliyet konularına ait iş planları, kuruluşun mali yapısı ile ilgili projeksiyonlar, ilk 3 yıl için bütçe planı ve şirketin yapısal örgütlenmesini gösteren faaliyet programının BDDK'ya sunulmasıdır. Ayrıca, Faktoring Kanunu'nun 6. maddesinde kurucular için de birtakım şartlar aranmaktadır.

Kuruluş izni alan şirketin BDDK'dan ayrıca faaliyet izni alması da gerekir. Bunun için şirketin sermayesinin nakit olarak ödenmiş ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek düzeyde olması, kurucuları tarafından 50.000.000 TL asgari sermayenin, %5'i tutarındaki sisteme giriş payının genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bağlı muhasebe birimlerine yatırıldığına dair belgenin BDDK'ya sunulması, uygun hizmet birimleri ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin kurulmuş, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulmuş ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması ve yöneticilerinin, Faktoring Kanunu'nda belirtilen nitelikleri haiz olması gerekir.

Şirket'in 10 Ekim 1996 tarihli ve 26315 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik kapsamında BDDK'nın 5 Haziran 2008 tarih ve 2640 sayılı kararı ile faktoring faaliyetinde bulunmak için faaliyet izin belgesi almıştır. Faktoring şirketi olarak Şirket, FKB'ye de üyedir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

52


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Faaliyete Yönelik Yasak ve Sınırlamalar

Faktoring Kanunu'nun 9. maddesi uyarınca, faktoring şirketleri ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunamaz. Ayrıca, BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde kambiyo senetlerine dayalı olsa bile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilemeyen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilemeyen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacaklar devir alınamaz veya tahsili üstlenilemez Faktoring şirketleri, ana faaliyet konusu işlemler ile sınırlı olmak kaydıyla verilen garanti ve kefaletler ile sermayesinde %10 ve daha fazla paya sahip veya kontrolünü elinde bulunduran kişiler ile sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olduğu veya kontrolünü elinde bulundurduğu ortaklıklara, toplamı ödenmiş sermayesinin %20'sini geçmeyecek şekilde verilen garanti ve kefaletler hariç olmak üzere garanti, kefalet ve teminat mektubu veremezler. Şirket, faaliyetlerini yukarıdaki kurallara uygun olarak gerçekleştirmektedir.

BDDK İznine Bağlı Diğer İşlemler

Teşkilatlanma İşlemleri: Faktoring Kanunu'nun 8. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin yurt içinde veya yurt dışında şube açması BDDK'nın iznine tabidir. Faktoring şirketleri her ne ad altında olursa olsun şube dışında teşkilatlanmaya gidemez ve acentelik veremezler. Şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak şirketin yönetim kurulu kararı almış olması, Faktoring Yönetmeliği kapsamında koruyucu hükümlerden olan standart oran ve sınırlamalara uyumlu olarak faaliyet göstermesi ve her bir şube için 1.000.000 TL tutarında sermayeye sahip olması zorunludur. Şirket'in merkez ofisi dışında herhangi bir şubesi ya da iş yeri bulunmamaktadır.


Esas Sözleşme Değişiklikleri: Faktoring Kanunu'nun 10. maddesi uyarınca, esas sözleşme değişiklik tasarılarının, konu ile ilgili yönetim kurulu kararının bir örneği ile birlikte BDDK'ya gönderilmesi zorunludur. Sermaye artırımlarına ilişkin esas sözleşme değişikliklerinde ayrıca bir önceki sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin rapor ve sermaye artırımının iç kaynaklardan gerçekleştiriliyor olması halinde iç kaynakların sermayeye ilave edilebilirliğine ilişkin raporun, iç kaynaklara başvurulmadan gerçekleştirilecek sermaye artırımlarında ise artırılan tutarın her türlü muvazaadan arı nakden ödeneceğine ilişkin beyanın BDDK'ya gönderilmesi gerekir.

Pay Devir İşlemleri: Faktoring Kanunu'nun 11. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri ve bu sınıra bakılmaksızın yönetim kuruluna üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi, devri veya yeni imtiyazlı pay ihracı, BDDK'nın iznine tabidir.

Beyoğlu 5. Noterliği tarafından 18 Temmuz 1996 tarih ve 38425 yevmiye numarası ile onaylanmış Şirket pay defteri sayfaları uyarınca Şirket faaliyet izni aldığı tarihten sonra gerçekleşen tek pay devri olan Destek Holding'e pay devrine BDDK tarafından izin verilmiştir.

Birleşme, Bölünme ve Tasfiye: Faktoring Kanunu'nun 12. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin birleşme, devir, bölünme ve iradi tasfiyeleri, BDDK izni ve denetimi ile Faktoring Kanunu'nda yer alan aşağıda belirtilen usul ve esaslara tabidir.

Birleşme ve bölünme izni için BDDK'ya yapılacak başvuruya, birleşme veya bölünmeyle ilişkin yönetim kurulu kararı; birleşme veya bölünme sözleşmesi; şirket özkaynağının tespiti


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

53

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



birleşme ve değiştirme oranlarının hesaplanmasına, gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının belirlenmesine ve birleşme veya bölünmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları; birleşme veya bölünme sonucu oluşacak ana sözleşme taslağı; birleşme veya bölünme işleminin gerekçelerini ortaya koyan rapor; ve birleşme veya bölünmeden itibaren üç yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ve birleşme veya bölünme sonrası tahmini bilanço eklenir.

Şirketin faaliyetlerine son vermesi ve tasfiyesi halinde ise konuya ilişkin yönetim kurulu kararı ile birlikte BDDK'ya başvurulması yeterlidir. Bu durumda, şirketin faaliyet izni BDDK tarafından iptal edilir. BDDK'nın uygun görüşü alınmak kaydıyla şirketin faaliyetlerine son vermesi ve tasfiyesi hâlinde genel hükümler uygulanır.

Kurumsal Yönetim

Factoring şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının şirket kurucu ortaklarında aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekir. Şirket genel müdürünün en az 7 yıl, genel müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olması şarttır. Genel Müdür için aranan mesleki tecrübe şartı yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır.

Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ve Genel Müdür'ü söz konusu kurumsal yönetim koşullarını sağlamaktadır.

Koruyucu Düzenlemeler

Şirket Factoring Kanunu uyarınca BDDK tarafından belirlenen koruyucu düzenlemelere uymakla, belirlenen sınırlamaları ve standart oranları hesaplamak, tutturmak ve idame ettirmek ve bunlara ilişkin olarak BDDK tarafından istenen tedbirleri belirlene süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür.

Ayrıca Factoring Kanunu ve Factoring Şirketlerinin Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik uyarınca, factoring şirketleri tarafından,

- (i) anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında;
- (ii) anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi 180 günü geçen, ancak 1 yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında; ve
- (iii) ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında

özel karşılık ayrılır.

Şirket'in standart oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemler içinde sağlanmış ve yukarıda belirtilen karşılıklar ayrılmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

54



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İç Kontrol Sistemi

Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde Faktoring Kanunu'na ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllerine uygun olarak yürütülmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak için yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulması zorunludur. İç kontrol sisteminden beklenen amacın sağlanabilmesi için;

- (i) Şirket bünyesinde işlevsel görev ayrımının tesis edilmesi, sorumlulukların paylaşılması, yetki ve sorumlulukların açıkça ve yazılı olarak belirlenmesi;
- (ii) iç kontrol faaliyetlerinin oluşturulması;
- (iii) Şirket'in iş süreçleri üzerinde kontrollerin ve iş adımlarının gösterildiği iş akım şemalarının oluşturulması; ve
- (iv) bilgi sistemlerinin faaliyetlerin yapısına ve karmaşıklık düzeyine uygun olarak tesis edilmesi

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

- (i) Şirket bünyesinde üretilen bilginin güvenilir, tam, izlenebilir, tutarlı ve ihtiyacı karşılayacak uygun biçimde ve nitelikte olması; ve
- (ii) gerçekleştirilen veya gerçekleştirilmesi planlanan tüm faaliyet, işlem ve ürünlerin Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika ve kurallar ile teamüllere uyum sağlanması

esastır. İç kontrol faaliyetleri, yönetim kuruluna veya yönetim kurulunun belirleyeceği genel müdür dışındaki bir yönetim kurulu üyesine bağlı olarak yürütülür. İç kontrol faaliyetleri, şirketin faaliyet yapısı ve kapsamıyla uyumlu sayıda olmak üzere asgari bir kişiden oluşan ve münhasıran iç kontrol faaliyetleri ile iştigal eden iç kontrol personeli vasıtasıyla gerçekleştirilir. İç kontrol personeli tarafından, gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetlerine ilişkin olarak haziran ve aralık sonu itibarıyla yılda 2 kez yönetim kuruluna veya yönetim kurulunun belirleyeceği genel müdür dışındaki bir yönetim kurulu üyesine raporlama yapılır. Şirket tarafından 14 Nisan 2008 tarihli ve 21 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile iç kontrol müdürü atanmıştır.

Bilgi Sistemlerinin Tesisi

Faktoring Yönetmeliği'nin 14. maddesi uyarınca, faktoring şirketleri nezdinde oluşturulacak bilgi sistemleri, şirketin ölçeği, faaliyetlerinin ve sunulan ürünlerin niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu olarak yapılandırılır. Bilgi sistemleri, şirketle ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkân verecek yapıda oluşturulur. Bilgi sistemlerinin güvenilirliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur. Şirket faaliyetlerini yukarıdaki kurallara uygun olarak gerçekleştirmektedir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

55


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Risk Yönetimi

Faktoring Yönetmeliği'nin 15. maddesi uyarınca, faktoring şirketleri maruz kaldıkları risklerin tespiti ve değerlendirilmesi için gerekli önlemleri almakla yükümlüdür. Şirket bu kapsamda gerekli önlemleri almıştır.

Faktoring Kanunu Kapsamında Bağımsız Denetim

Faktoring Kanunu'nun 14. maddesi uyarınca, faktoring şirketleri Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette 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.

Bu kapsamda, faktoring şirketlerinin bağımsız denetimi TTK, 26 Eylül 2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılır. Faktoring şirketlerinin yıl sonu konsolide olmayan mali tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarının takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar, BDDK veri tabanına raporlanması zorunludur. Şirket faaliyetlerini yukarıdaki kurallara uygun olarak gerçekleştirmektedir.

6.1.4.2. Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Mevzuatı

MASAK Kanunu ve MASAK Yönetmeliği uyarınca, faktoring şirketleri yükümlü olarak tanımlanmıştır.

MASAK Kanunu kapsamında yükümlüler müşterinin tanınmasına ilişkin esaslar uyarınca; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapılmadan önce işlem yapanlarla nam veya hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almak zorundadırlar.

Yükümlüler nezdinde veya bunlar aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu malvarlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması halinde bu işlemlerin MASAK'a bildirilmesi gerekir. Yükümlüler taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenecek tutarı aşanları MASAK'a bildirmek zorundadırlar.

Yükümlüler karmaşık ve olağandışı büyüklükteki işlemler ile görünürde makul hukuki ve ekonomik amacı bulunmayan işlemlere özel dikkat göstermek, talep edilen işlemin amacı hakkında yeterli bilgi edinmek için gerekli tedbirleri almak ve bu kapsamda elde edilen bilgi, belge ve kayıtları istenildiğinde yetkililere sunmak üzere muhafaza etmek zorundadırlar.

Kamu kurum ve kuruluşları, gerçek ve tüzel kişiler ile tüzel kişiliği olmayan kuruluşlar MASAK ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlü olup bu mevzuat çerçevesinde getirilen yükümlülüklerle ve işlemlerine ilişkin her türlü ortamdaki belgeleri düzenleme tarihinden ve defter ve kayıtları son kayıt tarihinde

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

56

DESTEK FİNANSAL FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



kimlik tespitine ilişkin belgeleri ise son işlem tarihinden itibaren 8 yıl süre ile muhafaza ve etmekle istenmesi halinde yetkililere ibrazla yükümlüdürler.

Anılan mevzuata olan aykırılıklar kapsamında yükümlü olarak factoring şirketleri de çeşitli idari ve (ilgili kişiler) adli para cezalarına tabidirler.

MASAK Genel Tebliği (Sıra No.19) uyarınca factoring şirketleri müşterileri ile yüz yüze gelinmeksizin kimliğinin doğrulanmasına imkân verecek yöntemlerle sözleşme kurulmasına cevaz verilmiş olması halinde, sürekli iş ilişkisi tesisinde müşteri kimliğinin doğrulanması amacıyla uzaktan kimlik tespiti yöntemleri kullanabilirler. Şirket uzaktan kimlik tespit yöntemini kullanmamaktadır.

Uyum Programı Yönetmeliği uyarınca, suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanının önlenmesi için, risk temelli bir yaklaşımla yükümlü sıfatını haiz factoring şirketleri tarafından uyum programı oluşturulması gerekmektedir. Söz konusu uyum programı, (i) kurum politikası ve prosedürlerinin oluşturulması; (ii) risk yönetimi faaliyetlerinin yürütülmesi; (iii) izleme ve kontrol faaliyetlerinin yürütülmesi; (iv) uyum görevlisi atanması ve uyum birimi oluşturulması; (v) eğitim faaliyetlerinin yürütülmesi ve (vi) iç denetim faaliyetlerinin yürütülmesi tedbirlerini içermelidir.


Uyum programı kapsamındaki risk yönetimi ile izleme ve kontrole ilişkin faaliyetler, yönetim kurulunun gözetim, denetim ve sorumluluğundadır ve uyum görevlisi tarafından yerine getirilir. Uyum görevlisi, Yönetim Kurulu'na veya Genel Müdür'e doğrudan bağlı olacak şekilde görevlendirilir. Görevlendirmeye ilişkin karar, yetkililerce talep edildiğinde ibraz edilmek üzere, yazılı olarak düzenlenir. Factoring şirketleri, faaliyet izninin alınmasından itibaren 30 gün içerisinde, uyum programı oluşturulup oluşturulmadığından bağımsız olarak, idari düzeyde uyum görevlisi atamak zorundadır.

Factoring şirketlerinin Uyum Programı Yönetmeliği'nde belirtilen şartları haiz uyum görevlisi ve uyum görevlisi yardımcısını 1 Haziran 2021 tarihine kadar atama, uyum programlarını ise 1 Temmuz 2021 tarihine kadar oluşturma yükümlülükleri bulunmaktadır.


Şirket 15 Nisan 2021 tarihinde, MASAK Kanunu ve ikincil düzenlemeleri kapsamında yükümlülüklerin yerine getirilmesi için uyum programının oluşturulması ve gerekli belgelerin MASAK'a gönderilmesi amacıyla PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi ile Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi akdetmiştir. Mevcut durumda Şirket uyum programı tamamlanmış olup Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi sona ermiştir.

Şirket, Uyum Programı Yönetmeliği uyarınca Suç Gelirlerinin Aklanması ile Terörizmin ve Kitle İmha Silahlarının Yayılmasının Finansmanının Önlenmesine İlişkin Kurum Politikası ve Suç Gelirlerinin Aklanması ile Terörizmin ve Kitle İmha Silahlarının Yayılmasının Finansmanının Önlenmesine İlişkin Kurum Prosedürü'nü 18 Haziran 2021 tarihli ve 2021-13 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul etmiş olup söz konusu prosedürü mevzuat değişiklikleri kapsamında güncellemekte ve gözden geçirmektedir.

Şirket ayrıca Destek Yatırım Bankası ile finansal grup oluşturması nedeniyle 23 Mart 2021 tarihli ve 2022-9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Suç Gelirlerinin Aklanması ile Terörizmin ve Kitle İmha Silahlarının Yayılmasının Finansmanının Önlenmesine İlişkin Grup Politikası ve Suç Gelirlerinin Aklanması ile Terörizmin ve Kitle İmha Silahlarının Yayılmasının Finansmanının Önlenmesine İlişkin Grup Prosedürü'nü de kabul etmiştir. İlgili politika ve


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

57


DESTEK FİNANS
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



prosedür, Destek Yatırım Menkul Değerler'e faaliyet izni verilmesi ve Şirket'in artık Destek Yatırım Bankası ve Destek Yatırım Menkul Değerler ile birlikte bir finansal grup oluşturması nedeniyle, Yönetim Kurulu'nun 7 Ekim 2024 tarihli ve 2024-26 sayılı kararıyla güncellenmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 31 Mayıs 2021 tarihli ve 2021-8 sayılı kararı ile MASAK Kanunu ve MASAK Yönetmeliği kapsamında uyum görevlisi ve uyum görevlisi yardımcısının atamasını yapmıştır. Yönetim Kurulu, 20 Eylül 2024 tarihli ve 2024-21 sayılı kararı ile Destek Yatırım Menkul Değerler'e faaliyet izni verilmesi ve Şirket'in artık Destek Yatırım Bankası ve Destek Yatırım Menkul Değerler ile birlikte bir finansal grup oluşturması nedeniyle, grup uyum görevlisi ve grup uyum görevlisi yardımcısı atamasını yapmıştır.

Uyum Programı Yönetmeliği'nde 2021 Şubat ayında yapılan değişiklik ile faktoring şirketleri de uyum programına dahil edildiğinden her yıl yapılan eğitim ve iç denetim çalışmaları sonuçlarının ertesi yılın mart ayı sonuna kadar MASAK'a bildirilmesi gerekmektedir. Şirket, 2023 yılı eğitim programını 20 Ocak 2023 tarihli ve 2023-4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylamıştır. Bu kapsamda, 2023 yılında gerçekleştirilen eğitim ve iç denetim çalışmalarını 2024 yılı Mart ayında MASAK'a bildirmiştir. Şirket, 2024 yılı eğitim programını 3 Nisan 2024 tarihli ve 2024-10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylamıştır. Ayrıca, Destek Finansal Grup Eğitim Politikası 7 Ekim 2024 tarihli ve 2024-26 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylamıştır. Eğitim çalışmaları video konferans şeklinde veya yüz yüze eğitim metotları kullanılarak yapılmaktadır. Şirket tabi olduğu MASAK Kanunu ve ikincil düzenlemelere esaslı biçimde uymaktadır.

6.1.4.3. Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı

Şirket kişisel verilerin korunması kapsamında KVKK uyarınca çıkarılan ikincil mevzuat ve Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun kararlarına tabidir. KVKK başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülüklerini düzenlemek üzere 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır. Buna göre 7 Ekim 2016 tarihi itibarıyla kişisel verilerin yasa dışı yollarla toplanması, işlenmesi ve iletilmesi durumunda KVKK ve TCK kapsamında çeşitli hukuki ve cezai yaptırımlar öngörülmüştür.

KVKK aşağıda yer alan önemli şartları getirmiştir:

- Kişisel veriler sadece verilerin konusunu teşkil eden kişinin açık onayının alınması halinde işlenebilir.
- Verilerin konusunu teşkil eden kişiler kendi kişisel verilerine erişim sağlama ve veri kontrolörüne başvurma hakkını haizdir.
- Uluslararası veri akışları, verilerin konusunu teşkil eden kişinin açık onayının alınmasını gerektirir.
- Organizasyonlar, bilgi güvenliğini sağlamak için uygun güvenlik önlemlerine sahip olmalıdır.

KVKK, hiçbir istisna olmaksızın kişisel veri işleyen tüm şirketlere uygulanmaktadır.

KVKK'ya istinaden Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından;1 Ocak 2018 tarihinde, Kişisel Verilerin Silinmesi, Yok Edilmesi veya Anonim Hale Getirilmesi Hakkında Yönetmelik çıkartılmış ve bu kapsamda herhangi bir yolla işlenen kişisel verilerin silinmesi, yok edilmesi veya anonim hale getirilmesine ilişkin usul ve esaslar belirlenmiştir. KVKK'da yer alan kişisel

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

58



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



verilerin işleme şartlarının tamamen ortadan kalkması halinde, kişisel veri sorumlusu tarafından veya ilgili kişinin talebi üzerine silinmesi, yok edilmesi veya anonim hale getirilmesi gerekmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinde Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik çıkartılmış ve belirli veri sorumluları için kişisel veri işlemeye başlamadan önce sicile kaydolma zorunluluğu getirilmiştir. Sicile kayıt VERBİS üzerinden gerçekleştirilmektedir. Şirket 29 Ocak 2019 tarihinde VERBİS sistemine kaydedilmiştir.

Şirket faaliyetleri kapsamında çalışanlarına, çalışan adaylarına, müşterilerine, Şirket yetkililerine ve iş ortaklarına ait olan kişisel verileri işlemektedir. Veri envanteri uyarınca, Şirket müşterilerine ait telefon numaralarını, IMEI numaralarını, adres bilgilerini, T.C. kimlik numaralarını, vergi kimlik numaralarını, haciz işlemleri için gerekli istihbarat bilgilerini, eğitim bilgilerini, tapu-araç gibi varlık bilgilerini, ticaret sicil bilgilerini, adli sicil bilgilerini hesap bilgilerini, kişisel sağlık bilgilerini ve eğitim bilgilerini; ayrıca, personel ve misafir görüntülerini işlemektedir. İşlenen bu veriler, işlenen verinin niteliğine göre bilgisayarda ortak klasör altında, fiziki ortamda, dosya sunucusu, loglama sunucusu, IT işlem sunucusu, yedekleme sunucusunda saklanabildiği gibi saklanmayıp imha edilebilmektedir.

Şirket KVKK, KVKK uyarınca çıkarılan ikincil düzenlemeler ve Kişisel Verileri Koruma Kurulu kararlarına uyum sağlamak için müşterileri dahil kişisel verisini işlediği tüm ilgili kişileri işlenen kişisel verilerine ilişkin aydınlatmaktadır. Şirket tarafından, ilgili kişilerden mevzuat kapsamında alınacak açık rızalar için muvafakatnameler alınmaktadır.

Şirket, veri gizliliğine ilişkin bir uyum sürecinden geçmiş ve faaliyetlerini kişisel verilerin korunması mevzuatına uygun hale getirmek için çeşitli adımlar atmıştır. Şirket faaliyetlerini kişisel verilerin korunması mevzuatına uygun hale getirmek için; başta Gizlilik Politikası, Kişisel Veri Aktarım Politikası, Veri Saklama ve İmha Politikası, Potansiyel Veri Güvenliği İhlali Politikası, Özel Nitelikli Kişisel Veri Yönetim Politikası olmak üzere çeşitli politika ve prosedürler oluşturmuştur. Bu kapsamda Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemelerine önemli açılardan uyum göstermektedir.

12 Mart 2024 tarihli ve 32487 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7499 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kapsamında KVKK’da yapılan son değişikliklerle, yurt dışına veri aktarımı konusunda önemli yenilikler getirilmiştir. Kişisel Verileri Koruma Kurulu’nun yeterlilik kararı bulunmayan durumlarda, veri sahibinin haklarını kullanma imkânı sağlanarak uluslararası anlaşmalar, bağlayıcı şirket kuralları ve standart sözleşmeler gibi güvencelerle veri aktarımı yapılması öngörülmüştür. Şirket tarafından verilen yazılı bilgi uyarınca, Şirket söz konusu düzenlemelere uyum sağlamak için söz konusu politika ve prosedürlerini gözden geçirmiş ve aydınlatma metnini güncellenmiştir. Bu kapsamda Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemelerine önemli açılardan uyum göstermektedir.

6.1.4.4. Bilgi Güvenliği ve Yönetim Sistemi

Şirket tarafından bilgi güvenliğinin sağlanmasına yönelik olarak, Bilgi Güvenliği Politikası, Risk Yönetimi Politikası ve Prosedürü, Bilgi Sistemleri Strateji Prosedürü, Bilgi Sistemleri Yönetimi Prosedürü gibi çeşitli politika ve prosedürler oluşturulmuştur. Bu kapsamda, Bilgi Sistemleri Tebliği uyarınca (i) Strateji ve Planlama; (ii) Altyapı Yönetimi; (iii) Ağ Yönetimi; (iv) Hizmet Yönetimi; ve (v) Uygulama Yönetimi konularında görevlendirilmek üzere bilgi işlem birimi oluşturularak bilgi işlem müdürü atanmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

59

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Bilgi Sistemleri Tebliği uyarınca faktoring şirketleri bilgi sistemlerine ilişkin bağımsız denetim gerçekleştirmekle yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket, bilgi sistemlerinin bağımsız denetimi için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile 18 Mayıs 2023 tarihinde Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalamış ve bu kapsamda 20 Ağustos 2023 tarihinde bilgi güvenlik ihaleleri kontrolü hakkında iç denetim gerçekleştirilmiştir. 2024 yılı için ise Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi ile 2 Mayıs 2024 tarihinde bilgi güvenlik ihlallerine ilişkin iç denetimi de kapsayan Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu denetimler Şirket nezdinde düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca Bilgi Sistemleri Tebliği uyarınca, faktoring şirketleri dışarıdan gelecek bir siber saldırıya karşı gerekli önlemleri almak ve 2 yılda bir sızma testi yaptırmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket, Mevertch Teknoloji Limited Şirketi'nden sızma testi hizmeti alınması için 6 Eylül 2023 tarihinde sözleşme akdetmiş ve sızma testi yaptırmıştır. 2024 yılı için ise Cyberforce Güvenlik Otomasyon Merkezi Teknolojileri Anonim Şirketi ile 29 Temmuz 2024 tarihinde sızma testi hizmeti sözleşmesi akdedilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla sızma testi süreci devam etmekte olup sürecin Eylül 2024 içerisinde sonuçlanması beklenmektedir.

6.1.4.5. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

Ruhsat Yönetmeliği uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması zorunludur. Bu kapsamda, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan iş yeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalıştırma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

Ruhsat Yönetmeliği kapsamında, gayrisihhi müesseseler dışında kalan her türlü işyeri sıhhi müessese kapsamındadır. Ruhsat Yönetmeliği uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin bir takım fiziki şartları taşımasına ve kira sözleşmesi gibi bazı belgelerin başvuru sırasında ilgili mercie sunulmasına bağlıdır.

Ruhsat Yönetmeliği kapsamında Şirket'in işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmakta olup söz konusu ruhsata ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Belge	Düzenleyen Kurum	Ruhsat No	Ruhsat Tarihi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Şişli Belediyesi	S-1077/2022	26 Eylül 2022

6.1.4.6. İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat; risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca işyerleri tehlike sınıflarına göre üç kategoriye ayrılır: çok tehlikeli, tehlikeli, az tehlikeli. Şirket faktoring faaliyetinde bulunmakta olup Şirket faaliyetleri "az tehlikeli" sınıfına girmektedir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca, 50 veya daha fazla çalışanın bulunduğu ve 6 aydan fazla sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere kurul oluşturulur. Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 50 tam zamanlı ve 1 yarı zamanlı olmak üzere toplam 51 çalışana sahip olduğundan iş güvenliği uzmanı ve iş yeri hekimi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

60

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



bulundurma yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket, Simin İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitim ve Danışmanlık Ticaret Limited Şirketi ile 1 Ocak 2024 tarihinde Ortak Sağlık Güvenlik Birimi sözleşmesi akdetmiş olup bir C sınıfı iş güvenliği uzmanı ve bir iş yeri hekimi bulundurmaktadır. Söz konusu sözleşme 12 ay sürelidir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ikincil düzenlemeleri kapsamında, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal halinde para cezası uygulayabilir. Şirket iş sağlığı ve iş güvenliği düzenlemelerine önemli açılardan uyum göstermektedir.

6.1.4.7. Özel Güvenlik Mevzuatı

Özel Güvenlik Kanunu uyarınca, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin şirketlere gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır. Özel Güvenlik Kanunu uyarınca, özel güvenlik iznini almadan özel güvenlik görevlisi istihdam eden kişiler veya kuruluşların yöneticileri 3 aydan 1 yıla kadar hapis veya adli para cezası ile cezalandırılır. Şirket tarafından merkez ofisi için özel güvenlik hizmeti alınmakta olup söz konusu işyeri için İstanbul Valiliği'nden 3 Aralık 2019 tarihli ve 2019/2880 sayılı özel güvenlik izni alınmıştır.

Özel hukuk tüzel kişileri ve özel güvenlik şirketleri, istihdam ettikleri özel güvenlik görevlilerinin üçüncü kişilere verecekleri zararların tazmini amacıyla özel güvenlik mali sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadır. Şirket'e özel güvenlik hizmeti sağlayan 4 özel güvenlik görevlisi için özel güvenlik zorunlu sigorta poliçeleri yaptırılmıştır. Personellerin ikisi için yapılan poliçenin geçerlilik tarihi 16 Mayıs 2025'te sona erecek olup diğer ikisi için ise geçerlilik tarihi 25 Aralık 2024 tarihinde sona ermektedir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, "Destek Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" unvanı ile 18 Temmuz 1996 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilerek kurulmuştur. Şirket unvanı 2012 yılında "Destek Faktoring Anonim Şirketi" olarak, 2021 yılında ise "Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi" olarak değişmiştir.

Şirket'in kuruluşundan bu yana yaptığı sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)	Sermaye Artırımının Kaynağı	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı
75.000	-	Ortaklar tarafından karşılanmıştır.	18 Temmuz 1996	24 Temmuz 1996	4087
75.000	150.000	Ortaklar tarafından karşılanmıştır.	14 Temmuz 1997	18 Temmuz 1997	4335
150.000	1.000.000	Tamamı dağıtılmamış kardan karşılanmıştır.	12 Temmuz 2001	17 Temmuz 2001	5340
1.000.000	3.000.000	Tamamı dağıtılmamış kardan karşılanmıştır.	23 Temmuz 2002	26 Temmuz 2002	5620

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)	Sermaye Artırımının Kaynağı	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı
3.000.000	3.748.000	Tamamı bilançoda kayıtlı amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirme fonunun sermaye ilavesinden karşılanmıştır.	11 Ekim 2002	16 Ekim 2002	5657
3.748.000	4.200.000	551.505,664 TL'lik kısmı gayrimenkul satışından doğan karın sermaye ilavesinden; 494,336 TL'lik kısım ise ortaklar tarafından karşılanmıştır.	16 Aralık 2002	19 Aralık 2002	5700
4.200.000	10.000.000	5.273.922,07 TL'si özkaynak enflasyon düzeltilmesi olumlu farktan; 526.007,93 TL'si net kardan karşılanmıştır.	21 Nisan 2005	28 Nisan 2005	6292
10.000.000	40.000.000	Tamamı olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.	7 Haziran 2011	13 Haziran 2011	7835
40.000.000	50.000.000	9.000.000 TL'si yedeklenen özel fonlardan; 1.000.000 TL'si olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.	28 Nisan 2020	30 Nisan 2020	10069
50.000.000	190.000.000	16.657.909,31 TL'si sermaye yedekleri; 123.342.090,69 TL'si olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.	23 Haziran 2022	23 Haziran 2022	10605
190.000.000	250.000.000	Tamamı olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.	27 Mart 2023	27 Mart 2023	10798

Destek Faktoring, BDDK'nın 5 Haziran 2008 tarih ve 2640 sayılı kararı ile Faaliyet İzin Belgesi almıştır.

2012 yılında kredi derecelendirme kuruluşu olan JCR Avrasya Derecelendirme'den ilk derecelendirme notu olan "A" (Pozitif) Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu alınmış ve akabinde ilk tahvil ve bono ihracı gerçekleştirilmiştir.

2016 yılında kredi derecelendirme kuruluşu olan Fitch Ratings'ten ilk "A+" Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu alınmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

62

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2023 ve 2024 yıllarında ise SAHA'dan "A+" Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu alınmıştır.

Destek Faktoring'in 9 Şubat 2017 tarihinde yapılan olağanüstü Genel Kurultoplantısında, Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde sahip olduğu 24.830.069,40 TL net mukayyet değerli iştirak paylarının kısmi bölünme yoluyla Destek Holding (Eski unvanı: Klan Yatırım Holding Anonim Şirketi)'e devrolmasına karar verilmiştir. Söz konusu kısmi bölünme işlemine ilişkin olağanüstü Genel Kurul toplantısı tutanağı 16 Şubat 2017 tarihli ve 9265 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.

Destek Faktoring, SPKn ve ikincil mevzuatlara göre ve SPK'nin 11 Ekim 2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-11644 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası, BDDK'nın 4 Şubat 2021 tarih ve 9412 sayılı kararı ile kuruluş izni almıştır. Şirket'in %99,99 pay oranı ile ortağı olduğu bağlı ortaklığı, 300 milyon TL sermaye ile kurularak 12 Temmuz 2021 tarihinde tescil olmuş ve 13 Temmuz 2021 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir. Destek Yatırım Bankası, BDDK'nın 6 Ocak 2022 tarih ve 10024 sayılı kararı ile faaliyet izni almış ve 25 Şubat 2022 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Destek Yatırım Bankası, Bankacılık Kanunu'nda yer alan sınıflandırmaya göre "Kalkınma ve Yatırım Bankası" niteliğini haizdir ve mevduat kabul etme yetkisi bulunmamaktadır.

Destek Yatırım Bankası, TTSG'nin 23 Haziran 2023 tarihli ve 10858 sayılı nüshasında ilan edildiği şekilde sermayesini, sermaye artırımı yolu ile önce 350.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Çıkarılan 50.000.000 TL'nin tamamı ortaklar tarafından nakden taahhüt edilmiştir. Sermaye artırımı sonrası Destek Faktoring'in pay sahipliği tutarı 349.999.996 TL olmuştur. Sonra TTSG'nin 29 Mart 2024 tarihli ve 11054 sayılı nüshasında tescil edildiği üzere, sermayesini sermaye artırımı yolu ile 600.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan nakdi sermayenin tamamı sermaye artırımının tescilinden önce nakden ödenmiştir. Böylece Destek Faktoring'in pay sahipliği tutarı 599.999.996 TL olmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirket'in başlıca kuruluş amacı; Türkiye'deki finans hizmetleri ve buna ilişkin faaliyetleri düzenleyen mevzuata riayet etmek, münhasıran bankalar, sigorta şirketleri, finansal kiralama şirketleri ve benzeri kuruluşlar tarafından yapılması öngörülen hizmetleri yapmamak, Faktoring Kanunu'na aykırılık teşkil etmemek üzere yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring, hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetleri verilmesi işlemlerini, ulusal ve uluslar arası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmaktır.

Esas Sözleşme'de yer alan başlıca faaliyet konuları aşağıda sıralanmaktadır:

- Yurt içi ve yurt dışındaki alacak haklarını satın almak ve iskonto etmek, bu haklarla ilgili olarak hesap tutmak, tahsilat ve diğer ilgili hizmetleri vermek;
- Bu hakların alış bedelleri tutarında fon temin etmek;
- Amaç ve konusuyla ilgili organizasyonlar oluşturmak, danışmanlık hizmetleri vermek, fizibilite çalışmaları yapmak ve istihbarat faaliyetlerinde bulunmak;
- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurt içinde ve yurt dışında aracılığını yapmak;
- Şirket'in amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurt içinde ve yurt dışında yetiştirmek bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek;
- Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve ilgili mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinden ve yurt dışından her türlü taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, bunları kısmen veya tamamen satmak veya finansal kiralama kapsamında olmamak kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak;
- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında kurulum, şirket veya müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak;



- Şirket'in amaç ve konusuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek;
- Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak, kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusunu gerçekleştirmek amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin amacı ve konusu ile ilgili Faktoring Kanunu'nun 9. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırıcı veya tasarrufi işlemler yapmak;
- TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her türlü sermaye piyasası aracını ihraç etmek;
- Şirket amaç ve konusuna giren faaliyetlerle ilgili olarak ve bunları gerçekleştirebilmek amacıyla Faktoring Kanunu'na aykırı olmamak kaydıyla yerli, yabancı bankalar ile sair kredi müesseselerinden her türlü kısa, orta ve uzun vadeli krediler almak, karşılığında teminat vermek, mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, Şirket işleri için teminat ipoteği almak ve teminat ipoteği vermek (Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur);
- T.C. Ticaret Bakanlığı, BDDK'dan uygun görüş ve gerekiyorsa diğer kamu otoritelerinden gerekli izinleri almak, gerekli işlemleri yerine getirmek koşuluyla yabancıları ortak olarak almak ve/veya yabancılarla ortaklık kurmak; ve
- SPK'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunmak koşuluyla sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara SPK ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunmak. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

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

Destek Faktoring yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının devralınması suretiyle bu işletmelere finansman sağlanması amacıyla 18 Temmuz 1996 tarihinde kurulmuş olup sektörde 25 yılı aşan deneyimi ile sektöründe önde gelen bir şirkettir. Faktoring Yönetmeliği ile BDDK faktoring sektörünün düzenleyici otoritesi olarak belirlenmiş ve faktoring şirketlerine BDDK'dan faaliyet izni alma zorunluluğu getirilmiştir. Destek

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

65

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Factoring, BDDK'nın 5 Haziran 2008 tarih ve 2640 sayılı kararı ile factoring şirketi olarak faaliyet göstermek üzere "Faaliyet İzin Belgesi" almıştır. Ayrıca, Şirket 2013'te kurulan FKB'ye üyedir.

Şirket'in faaliyet konusu, firmaların yurt içi ve yurt dışı ticari mal ve hizmet alış ve satışlarından doğmuş ve/veya doğacak olan her türlü fatura ve/veya fatura benzeri belgelerle tevsik edilebilir alacakların temellükü, bu alacaklara ilişkin satıcılara peşin ödeme yapılması ile finansman sağlanması, garanti verilmesi, tahsilata aracılık edilmesi gibi her türlü factoring işlemlerinin yapılmasıdır.

Şirket 250 üzeri çalışanı ve 1.000 milyon TL üzeri cirosu olan kurumsal ve cirosu 500 milyon TL ile 1.000 milyon TL arasında olan ticari segmentte yer alan müşterileri hedeflemektedir ve portföyünü büyütmek için yerinde müşteri ziyaretleri ve online kanalları kullanmaktadır. Şirket mikrokredi ölçeğinde büyüme stratejisi izlememekte olup merkezi yönetim bazlı bir pazarlama stratejisi izlemektedir. Toplam factoring alacaklarının büyük çoğunluğu kurumsal ve ticari segmentteki müşterilerden olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in hedef müşteri kitlesi İSO 500 ve İSO İkinci 500, Capital 500/1000, Anadolu 500 listelerinde yer alan müşterilerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 30 Eylül 2023 ve Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin esas faaliyet gelirleri, sadece factoring gelirlerinden oluşmuştur ve bunun detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Esas Faaliyetlerden Gelirler (bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2023	Pay	30.09.2024
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	323.412	93%	825.991	96%	1.644.351	78%	998.364	76%	3.155.293
İskontolu	258.094	74%	627.102	73%	1.142.023	54%	687.264	52%	2.391.182
Diğer	65.318	19%	198.889	23%	502.328	24%	311.100	24%	764.111
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	23.440	7%	32.964	4%	465.014	22%	316.213	24%	216.218
İskontolu	22.844	7%	31.975	4%	310.454	15%	227.438	17%	145.534
Diğer	596	0%	989	0%	154.560	7%	88.775	7%	70.684
Net Satışlar	346.852	100%	858.955	100%	2.109.365	100%	1.314.577	100%	3.371.511

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Faaliyetler

Şirket yurt içinde ağırlıklı olarak hizmet ve sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren işletmelerin faaliyetleri kapsamında doğmuş ve doğacak alacaklarını devralarak bu alacakların tahsilini üstlenmekte, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak söz konusu işletmelere finansman, garanti ve tahsilat hizmetleri sağlamaktadır.

Finansman Hizmetleri: Mal ve hizmet satışı faaliyetinde bulunan işletmelerin vadeli faturalı ticari alacaklarını factoring şirketine devretmesi karşılığında, bu işletmelere ilgili alacakların ödeme vadesini beklemeden ödenmesi suretiyle finansman sağlanmasını ifade eder. Factoring firmaları, vadeli satış yapmış şirketlerin faturalı alacaklarını iskontolu olarak devralırlar ve vadesi geldiğinde alacağı kendileri tahsil ederler.

Tahsilat Hizmetleri: Müşteri alacaklarının factoring şirketlerine temlik edilmesi üzerine alacak hesaplarının kayıtlarının tutulması ve tahsilat işlemlerinin factoring şirketi aracılığıyla yapılmasını ifade eder. Böylece factoring şirketi müşterilerinin alacak yönetimini üstlenmiş olur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Garanti Hizmetleri: Müşteriler tarafından devredilen alacakların ödenmemesi riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenilmesini ifade eder. Böylelikle müşteriler, mal satışı veya hizmet sundukları borçlularının borçlarını haciz, iflas vb. nedenlerle ödeyemeyecek duruma gelmesi ihtimaline karşı kendilerini korumaya almış olurlar.

Faktoring hizmetleri genel olarak aşağıdaki şekilde sınıflandırılmaktadır:

- **Yurt İçi Faktoring İşlemleri:** Yurt içi faktoring işlemlerinde, alıcı, satıcı ve faktoring şirketi aynı ülkede faaliyet gösterir.
- **Yurt Dışı Faktoring İşlemleri:**
 - **İhracat Faktoringi:** Yurt dışına yapılan satışlardan doğan alacakların faktoring şirketi tarafından devralınmasıdır.
 - **İthalat Faktoringi:** Yurt dışından yapılan alımlar için faktoring şirketinin alıcıya vermiş olduğu garanti hizmetidir.
- **Dönülemez Faktoring İşlemleri:** Alacağın ödenmeme riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenildiği hizmetlerdir.
- **Dönülebilir Faktoring İşlemleri:** Alacağın ödenmeme riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenilmediği hizmetlerdir.
- **İhracat akreditif temliki:** Vadeli ihracat akreditiflerinde, akreditif alacaklarının temliki karşılığında, yüklemesi yapılmış olması kaydıyla, ihracatçıya finansman hizmeti sunulmasıdır.

Aşağıdaki tabloda faktoring işlemlerinin işleyişine ilişkin bir örnek sunulmuştur:



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

67

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



Factoring iç ve dış ticaret işlemlerine uygulanan ve özellikle kısa vadeli mal satışlarında başvurulan bir finansman yöntemidir.

Ticaret işlemlerinde, alacakların tahsilatına yönelik olarak verilen hizmetlerin bütünü olarak tanımlanan faktoring, vadeli satış yapan firmaların, her türlü mal ve hizmet satışından doğan kısa vadeli ticari alacak haklarının, faktoring şirketleri tarafından devralınması yöntemidir.

Factoring şirketi, devraldığı alacakların muhasebesinin tutulması, borçluya ihtarda bulunulması, alacağın tahsili ve gereğinde cebri icra yoluyla elde edilmesi gibi hizmetleri de üstlenir.

Factoringde iki seçenek vardır; (i) dönülebilir faktoringe şirketin ilgili müşteriye, çekin cirantalarına ve çekin keşidecisine karşı rücu hakkı vardır, (ii) dönülemez faktoringde ise Şirket'in sadece çekin ciranta(lar)sına ve keşidecisine karşı rücu hakkı vardır.

Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu faktoring işlemlerinin tamamına yakını kabili rücu işlemlerden oluşmaktadır. Bu durumda, Şirket'in faktoring alacağına ilişkin sözleşmesi kapsamında müşterisine, çekler ile ilgili, yasal olarak çekin keşidecisine, ciranta(lar)sına ve son ciranta olması nedeniyle yine müşterisine karşı rücu hakkı vardır.

Şirket'in yoğunluklu olarak hizmet verdiği faktoring işlemleri iskontolu faktoring işlemleridir. Şirket'in bu işlemlerden elde ettiği gelir, bu ödemeler için yapılan kesinti ve komisyon ve benzeri ücretlerden elde edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin net faktoring alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bin TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
1 aya kadar	64.209	1.103.486	1.760.752	3.632.674
1 - 3 ay	969.641	1.361.953	2.770.849	3.487.199
3 - 12 ay	734.098	1.806.320	2.061.581	2.987.860
1 yıl ve üzeri	34.985	12.984	25.114	104.777
Toplam faktoring alacakları	1.802.933	4.284.743	6.618.296	10.212.510

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

30 Eylül 2024 itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarının, vadesine kadar kalan gün sayısının ağırlıklı ortalaması 75 gündür.

Şirket'in faktoring alacakları, takipteki alacaklar ve özel karşılıklar (-) kalemlerinin toplamından oluşan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (net) kaleminin 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin sektör bazında dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bin TL	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Finansal aracılık*	256.978	14%	1.112.822	25%	1.502.239	22%	2.807.467	27%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	113.959	6%	752.491	17%	1.059.292	16%	1.572.914	15%
İnşaat**	543.124	30%	439.960	10%	1.010.397	15%	1.382.456	14%
Toptan ve perakende ticaret motorlu araçlar servis hizmetleri	8.585	0%	306.257	7%	182.786	3%	730.966	7%
Kağıt hammadde ve kağıt ürünleri	87.825	5%	85.824	2%	355.334	5%	724.950	7%
Diğer metal dışı malenler sanayi	1.367	0%	517.681	12%	614.768	9%	636.422	6%

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

68

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Diğer toplumsal sosyal ve kişisel hizmetler	256.131	14%	104.731	2%	424.458	6%	431.059	4%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi basım sanayi	102.200	6%	135.502	3%	383.276	6%	326.771	3%
Başka yerlerde sınıflandırılmamış imalat sanayi	152.655	8%	12.573	0%	311.532	5%	301.188	3%
Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi	89.112	5%	83.819	2%	301.280	4%	277.405	3%
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	8.526	0%	10.066	0%	19.341	0%	161.385	2%
Emlak komisyon, kiralama ve işletmecilik faaliyetleri	31.806	2%	72.615	2%	195.738	3%	159.991	2%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	30.392	2%	289.603	6%	27.528	0%	77.949	1%
Diğer	123.721	7%	537.883	12%	366.478	5%	621.557	6%
Toplam	1.806.381	100%	4.461.827	100%	6.754.447	100%	10.212.512	100%

*Refaktoring işlemleridir. Müşterilerinden aldığı temlikli alacakları Şirket'e devrederek kendisine fon sağlayan faktoring şirketleri ile yapılan işlemlerdir.

**İnşaat sektöründe yer alan müşteriler gayrimenkul yap-sat şirketleri olmayıp inşaat sanayiine yönelik üretim yapan seramik, granit gibi alt sektör şirketleridir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla faktoring alacaklarının analizi aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.802.933	4.284.735	6.618.182	10.187.340
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	-	8	114	10.072
Değer düşüklüğüne uğramış	21.240	8.916	8.527	26.340
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	-17.792	-8.703	-8.527	-11.242
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar	-	176.871	136.151	2.996.728
Toplam	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin Şirket'in ilk 10 müşterisinin faktoring alacaklarının toplam faktoring alacakları içindeki payı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

%	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Toplam Faktoring Alacakları İçinde İlk 10 Müşteri Payı	46,40	45,50	42,97	49,75

Şirket'in işlem hacmi göstergesi olan faktoring cirosu dönemler itibarıyla temlik alınan alacakların toplamıdır. Bir başka deyişle müşterilerin Şirket'e temlik ettiği faturaların toplamıdır. Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin faktoring cirosunun seyri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(bin TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2021	2022	2023	2023	2024
Faktoring Cirosu	4.070.678	9.261.961	14.224.066	9.020.072	21.703.380

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ilişkin faktoring cirosu içerisinde en büyük hacimde işlem gerçekleştiren ilk 10 müşteri sıralaması aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



31 Aralık 2021			
MÜŞTERİ	İŞLEM TUTARI	ORAN	SEKTÖR
	(Bin TL)	(%)	
1	334.506	8	İmalat Sanayi
2	242.971	6	Finansal Aracılık
3	225.405	6	Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler
4	178.064	4	İmalat Sanayi
5	156.815	4	Finansal Aracılık
6	133.166	3	İmalat Sanayi
7	114.000	3	İnşaat
8	108.942	3	Finansal Aracılık
9	100.000	2	Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler
10	90.000	2	İmalat Sanayi
İlk 10 Müşteri Toplamı	1.683.869		
Toplam Faktoring Ciro	4.070.678		

31 Aralık 2022			
MÜŞTERİ	İŞLEM TUTARI	ORAN	SEKTÖR
	(Bin TL)	(%)	
1	721.022	8	Finansal Aracılık
2	471.575	5	İmalat Sanayi
3	388.207	4	Finansal Aracılık
4	361.923	4	İmalat Sanayi
5	352.507	4	İmalat Sanayi
6	334.516	4	Finansal Aracılık
7	319.754	3	İmalat Sanayi
8	304.089	3	İmalat Sanayi
9	297.650	3	İmalat Sanayi
10	296.047	3	İmalat Sanayi
İlk 10 Müşteri Toplamı	3.847.289		
Toplam Faktoring Ciro	9.261.961		

31 Aralık 2023			
MÜŞTERİ	İŞLEM TUTARI	ORAN	SEKTÖR
	(Bin TL)	(%)	
1	881.701	6	İmalat Sanayi
2	851.882	6	Finansal Aracılık
3	744.753	5	Finansal Aracılık
4	661.311	5	Finansal Aracılık
5	655.176	5	Finansal Aracılık
6	611.405	4	İmalat Sanayi
7	562.119	4	Finansal Aracılık
8	546.170	4	İmalat Sanayi
9	492.586	3	Finansal Aracılık
10	446.458	3	İmalat Sanayi
İlk 10 Müşteri Toplamı	6.453.561		
Toplam Faktoring Ciro	14.224.066		

30 Eylül 2024			
MÜŞTERİ	İŞLEM TUTARI	ORAN	SEKTÖR
	(Bin TL)	(%)	
1	2.464.205	11	Finansal Aracılık
2	1.702.349	8	Finansal Aracılık
3	1.049.627	5	Finansal Aracılık
4	962.493	4	Enerji Üreten Maden
5	911.724	4	Kağıt Ürünleri İmalatı
6	585.686	3	Tekstil Sanayi
7	567.934	3	Finansal Aracılık
8	566.902	3	Finansal Aracılık
9	434.942	2	Seramikler, Ateş Tuğlası İmalatı
10	429.675	2	Finansal Aracılık

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

70

DESTEK FİNANSAL FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İlk 10 Müşteri Toplamı	9.675.537
Toplam Faktoring Cirosu	21.703.380

Pazarlama ve Satış Faaliyetleri

Şirket'in herhangi bir şubesi olmadığından pazarlama faaliyetleri merkez adresinden yürütülmektedir.

Pazarlama faaliyetleri Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan Kredi Komitesi'nce önceden belirlenmiş olan kredi kullandırım koşullarına uygun olarak sürdürülmektedir. Şirket tüm pazarlama organizasyonunu etkin kredi risk prensipleri çerçevesinde yürütmektedir. Kredi pazarlama ekibi potansiyel nitelikteki hedef müşterilere ulaşmak için modern pazarlama tekniklerinden yararlanarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in ana pazarlama stratejisi imalat sanayiinde yer alan daha fazla sayıda kurumsal ve ticari firmaya ulaşmak ve portföyüne katmaktır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam aktif müşteri sayısı 196 olup müşterilerin %31'i, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklarının ise %87'si yıllık cirosu 500 milyon TL ve üzeri olan kurumsal müşteri segmentinde yer almaktadır.

(bin TL)	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)			
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Kurumsal	1.544.654	4.241.117	5.869.434	9.431.437
Ticari	206.160	141.645	370.609	1.069.223
KOBİ	55.567	79.065	514.404	351.053
Toplam	1.806.381	4.461.827	6.754.447	10.851.713

Kaynak: Şirket

Müşteri Sayısı	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Kurumsal	69	80	52	61
Ticari	124	67	22	46
KOBİ	100	73	128	89
Toplam	293	220	202	196

Kaynak: Şirket

Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in tüm müşteri portföyünün kredi ve risk süreci Şirket'in kredi tahsis, risk izleme ve kredi pazarlama ekipleri tarafından yönetilmektedir.

Yönetim Kurulu, faktoring işlemleri yapmak üzere Kredi Komitesi'ni yetkilendirmiştir. Kredi Komitesi tarafından her müşteri için ayrı ayrı kredi limiti ve kullandırım şartları belirlenmekte olup yalnızca bu kapsamda faktoring işlemi yapılabilmektedir.

Kredi risk yönetiminde tahsis öncesi ve sonrası çeşitli yöntemler geliştirilmiş olup kredi riski sürekli takip edilmektedir. Kredi tahsis şartlarına uymayan firmalar ile kredi ilişkisi kurulmamaktadır. Talep edilen tüm kredi teklifleri Kredi Komitesi'nce değerlendirilmektedir. Düzenli olarak toplanan Kredi Komitesi tarafından yapılan kredi değerlendirmelerinin ardından limit tahsisi onaylanmış firmalar ile kredi ilişkisine girilmektedir. Limit çalışması

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

tamamlanmış olan firma ile yürürlükteki mevzuata uygun olarak fatura ve/veya fatura yerine geçen belgelerin temliki suretiyle faktoring işlemleri yapılmaktadır.

Şirket faktoring işlemlerinin takiplerinin değerlendirilme sürecinde müşteri değerlendirmesinin yanı sıra, kapsamlı bir değerlendirme gerçekleştirebilmek amacıyla alacağın ödenmesinde kullanılacak olan çekin keşidecisi ve varsa cirantalarını da değerlendirmektedir. Aynı zamanda belli bir tutar üzerindeki kredi limitlerine ilişkin kararlar, Şirket'in Kredi Komitesi tarafından alınmaktadır.

Şirket'in kredi riski politikaları uyarınca, herhangi bir müşterideki toplam risk yoğunlaşması, Şirket'in toplam alacaklarının %10'unu veya özkaynak toplamının %30'unu aşmamaktadır.

Çalışanlar

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 51 çalışmanı bulunmaktadır. Şirket'in kadın çalışan sayısı 26 olup toplam çalışanların %51'i kadındır. Şirket çalışanlarının 40'ı en az 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olup 28 çalışan lisans/yüksek lisans seviyesinde eğitim görmüştür. Şirket'in üst yönetim ekibi Şirket'te ortalama 14 kıdem yılına sahip olup bankacılık ve finans sektörlerinde 10 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Destek Yatırım Bankası'nın toplam 74 çalışmanı bulunmaktadır. Destek Yatırım Bankası'nın kadın çalışan sayısı 34 olup Destek Yatırım Bankası'nda toplam çalışanların %46'sı kadındır. Destek Yatırım Bankası çalışanlarının 40'ı en az 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olup 60 çalışan lisans/yüksek lisans seviyesinde eğitim görmüştür. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Destek Yatırım Menkul Değerler'in toplam 21 çalışmanı bulunmaktadır. Destek Yatırım Menkul Değerler'in kadın çalışan sayısı 8 olup Destek Yatırım Menkul Değerler'de toplam çalışanların %38'i kadındır. Destek Yatırım Menkul Değerler çalışanlarının 17'si en az 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olup 15 çalışan lisans/yüksek lisans seviyesinde eğitim görmüştür.

Bu kapsamda 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un toplam çalışan sayısı 146'dır. Grup'ta kadın çalışan sayısı 68 olup toplam çalışanların %47'si kadındır. Grup çalışanlarının 97'si en az 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olup 103 çalışan lisans/yüksek lisans seviyesinde eğitim görmüştür.

Bilgi Teknolojileri Altyapısı

Şirket'in bilgi sistemleri altyapısı İstanbul ve Ankara lokasyonlarında tutulmaktadır. Tüm sunucu ve network mimarisi yedekli yapıda oluşturulmuştur. Bu sistemler yatay veya dikeyde büyümeye olanak sağlayan bir yapıya sahiptir. Bilgi güvenliği açısından kullanılan uygulama seti ile kontrol noktaları en iyi uygulama pratiklerine göre kurgulanmıştır ve ulusal/uluslararası standartlara uygundur. Test ve canlı sistemler birbirlerinden mantıksal olarak ayrılmıştır. İş sürekliliği için gerekli altyapı sağlanmış, son 5 yılda planlı kesintiler dışında bilgi sistemlerinde aksaklık yaşanmamıştır. Yıllık olarak yedekten dönüş ve olağanüstü durum merkezine geçiş testleri yapılmaktadır.

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

Yoktur.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

72

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

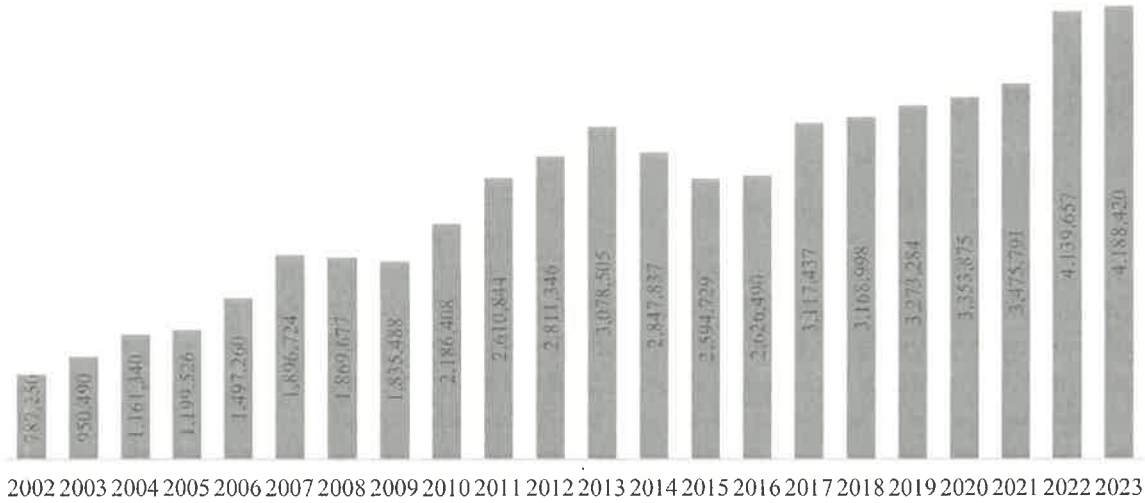
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Dünyada Faktoring Sektörü

Dünyada faktoring sektörü 2000’li yıllarda hızlı bir büyüme trendine girmiş ve 2022 yılı faktoring cirosu 4.139.657 milyon ABD Doları’na ve 2023 yılı itibarıyla ise 4.188.420 milyon ABD Doları’na ulaşmıştır. 2022 yılsonu itibarıyla küresel ölçekte toplam faktoring cirosunun %68’i Avrupa kıtasında oluşmakta olup Türkiye Avrupa kıtasındaki cironun %0,9’unu temsil etmektedir².

Sektörün işlem hacmi göstergesi olan faktoring cirosu dönemler itibarıyla temlik alınan alacakların toplamıdır. Bir başka deyişle müşterilerin faktoring şirketlerine temlik ettiği faturaların toplamıdır.

Dünyada Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon ABD Doları)³



Dünya’da faktoring sektörü cirosu büyüklükleri incelendiğinde 2023 yılında ilk sırada 519 milyar Avro ile Çin yer almaktadır. Faktoring cirosu sıralamasında Çin’i Fransa, Almanya ve İngiltere gibi gelişmiş Avrupa ülkeleri takip etmektedir. Türkiye ise 2023 yılında Dünya sıralamasında 24 milyar Avro faktoring cirosu ile 25. sırada yer almaktadır.

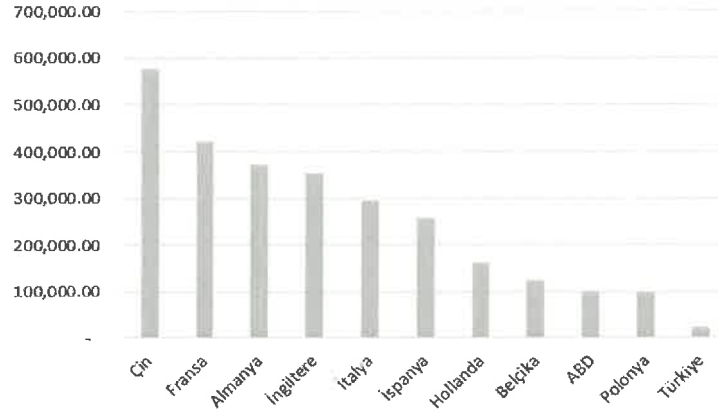
² Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2022, 19.11.2024 erişim tarihi

³ Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2023, 19.11.2024 erişim tarihi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

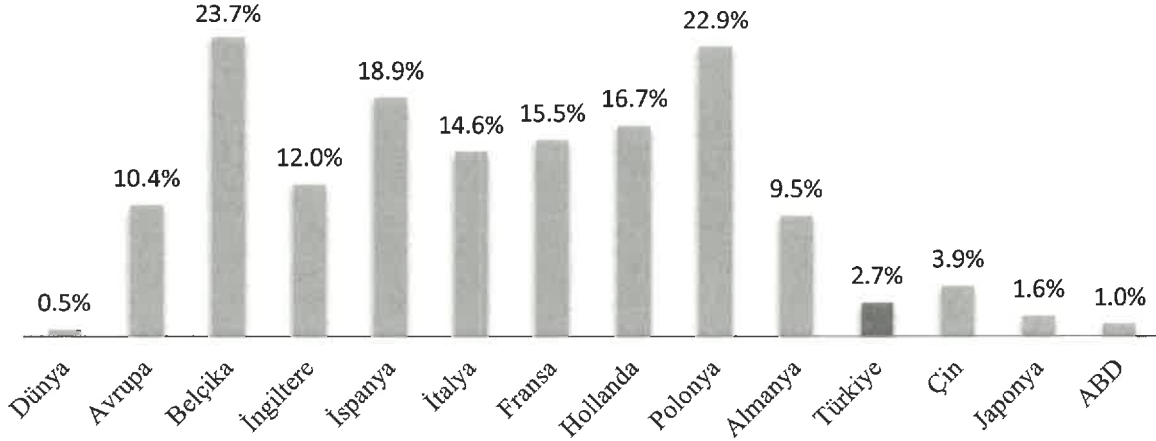


Ülke Bazında Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon ABD Doları)⁴



Aşağıdaki tabloda yer aldığı üzere 2023 yılında Türkiye’de oluşan toplam faktoring cirosu/GSMH oranı (penetrasyon oranı) dünyadaki orana yakın olarak %2,7 olmakla birlikte henüz gelişmiş ülkelerin seviyesinde değildir. Bu durumun Türkiye’nin önümüzdeki dönemde faktoring sektörü açısından büyüme potansiyelini ifade ettiği düşünülmektedir.

2023 Yılı Faktoring Cirosu / GSMH⁵



Türkiye’de Faktoring Sektörü

Türkiye’de faktoring hizmeti, 1988 yılında ihracatı desteklemek ve şirketlere yeni finansal hizmetler sunma amacıyla bankalar tarafından uygulamaya konulmuştur. Öncesinde Bankacılık Kanunu hükümlerine tâbi olan faktoring sektörü, Aralık 2012’den beri Faktoring Kanunu hükümlerine tâbidir. Faktoring Kanunu’nun amacı finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansmanı sözleşmelerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.

⁴ Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Finansal Verileri/Dünya Faktoring Verileri 2023 (https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Du%CC%88n%afaktoring_verileri-2286.xlsx, 19.11.2024 erişim tarihi)

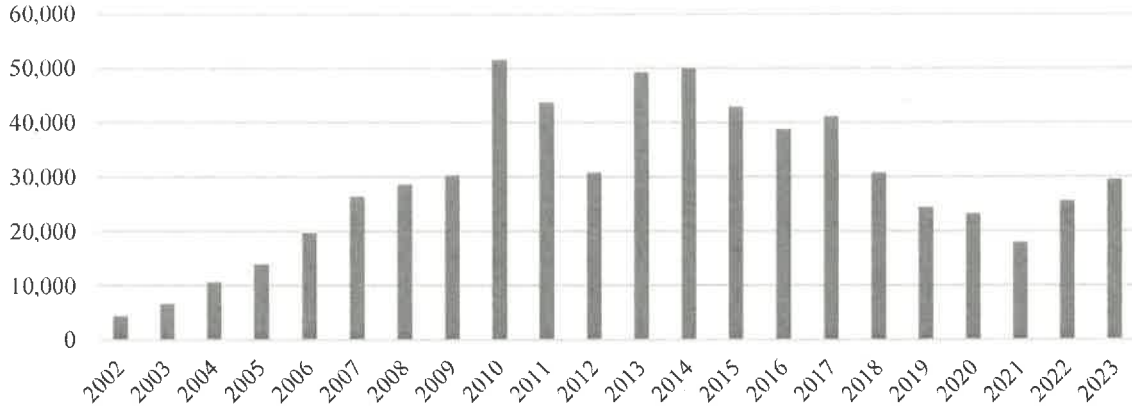
⁵ Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2023 (<https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Penetrasyon-2283.xlsx>, 19.11.2024 erişim tarihi)



Factoring dünya çapında çok uzun yıllardır kullanımda olmasına rağmen Türk ekonomisi içerisinde neredeyse 40 yıldır bulunan bir finansal destek aracıdır. Buna rağmen factoring, yerel pazarda ivmeli bir gelişme örneği sergilemiş ve özellikle son yıllarda yerel pazarda sıklıkla kullanılan iktisadi vazgeçilmezlerden olmuştur. Ülkemiz piyasalarında, alınan ürün ya da hizmet fark edilmeksizin, kısa vadeli borçların hatırı sayılır bir kısmının factoring şirketleri tarafından alınması giderek olağan bir durum haline gelmektedir. Borçların takip ve tahsil edilmesi, ödenmeme riskinin garanti altına alınması, nakit akışının sağlanması, piyasa incelemesinin yapılması, kredi soruşturmasının yapılması, ortaya çıkabilecek ticari risklerin değerlendirilmesi, iktisadi ve idari desteğin sağlanması gibi çok geniş bir hizmet yelpazesine sahip olan factoring işlemleri, KOBİ'lerin kısa zamanda nakit çarklarını döndürebilmelerini sağlamaktadır.

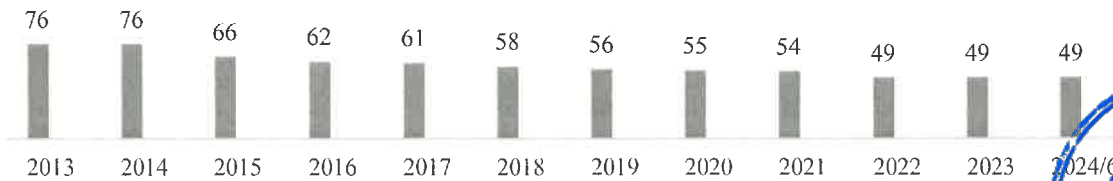
Türkiye'de factoring işlemlerinin bu denli yaygınlaşmasının sebebi ise öncelikle Türk yerel pazarının ekonomik ve ticari dinamiklerinin factoring servislerinin sağlanmasına son derece elverişli olmasıdır. Yerel pazarda yapılan alışverişin kayda değer bir kısmının vadeli olması, enflasyon oranlarının yükselmesiyle birlikte kuruluşların finansman sorunlarıyla karşı karşıya gelmeleri, Türk ekonomisinin ihracata dönük bir pozisyonda bulunması, ihraç edilen ürün veya hizmetlerin önemli bir kısmının factoring işlemlerine elverişli olması, küresel pazarda ticaretin neredeyse tamamen açık hesap şekliyle ilerlemesi ve akreditif temelli geri ödeme uygulamalarının kullanımının zamanla azalması gibi durumlar factoring hizmetlerinden faydalanmak isteyen kişi veya kuruluşlar açısından daha cazip hale getirmiştir. Türkiye'de factoring servislerinden en çok faydalanan işletmeler, KOBİ'lerdir. Factoring sektörünün ağırlıklı olarak hizmet verdiği sektörler, geleneksel olarak tekstil, inşaat ve metal ana sanayii sektörleridir.

Türkiye'de Factoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon ABD Doları)



Türkiye'de Eylül 2024 itibarıyla 48 adet factoring şirketi faaliyet göstermektedir⁶.

Factoring Şirket Sayısı



⁶Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Factoring Finansal Verileri/Türkiye Factoring Verileri 2023
(<https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi)



30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sektörde faktoring müşteri adedi 76.869'dur. Sektörde faaliyet gösteren 48 faktoring şirketinin toplam şube adedi 384 olup bu şirketlerde toplam 4.237 personel görev yapmaktadır⁷.

Milyar TL	31 Aralık											30 Eylül 2024	2013-2023 YBBO
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Faktoring Alacakları	20,1	24,7	25	31	41,6	31,4	34	44,6	59,5	127,2	196,8	222,747	26%
Toplam Aktifler	21,8	26,5	26,7	33,1	43,7	34,6	37	48	64,9	135,6	213,6	245,885	26%
Özkaynaklar	4	4,4	4,6	5,1	5,8	6,8	8,1	8,9	10,8	16,5	33,5	50,572	24%
Faktoring Ciro	93,8	116	119,7	122,8	145	146,7	129,9	148,5	199,5	259,1	-	-	m.d.
Net Kâr	0,5	0,6	0,4	0,7	0,9	1,3	1,4	1	1,8	5,2	14,2	15,283	40%
Şirket Sayısı	76	76	66	62	61	58	56	55	54	49	49	48	-4%
Müşteri Sayısı	87.624	93.327	95.416	98.908	109.658	92.422	83.636	74.414	80.373	73.931	71.614	76.869	-51%

Rasyolar ⁸	31 Aralık											30 Eylül 2024
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Faktoring Alac./Özk. (x)	5,0x	5,6x	5,4x	6,1x	7,2x	4,6x	4,2x	5,0x	5,5x	7,7x	5,9x	2,8x
Özk./Toplam Aktifler	18,4%	16,8%	17,3%	15,4%	13,2%	19,6%	22,0%	18,6%	19,3%	9,4%	15,7%	20,57%
Ort. Aktif Kârlılığı	2,5%	2,6%	1,5%	2,3%	2,7%	3,3%	4,3%	2,3%	3,2%	5,2%	8,2%	4,46%
Ort. Özk. Kârlılığı	13,1%	14,9%	8,6%	13,7%	17,2%	20,4%	18,2%	11,5%	18,4%	38,0%	56,8%	24,3%**
Takipteki Alacak Oranı (*)	4,8%	4,9%	5,7%	4,8%	3,6%	6,5%	6,2%	4,1%	2,8%	1,6%	1,3%	1,95%
Özel Karş./Tak. Alac.	83,9%	74,3%	81,5%	85,2%	87,9%	81,9%	78,9%	83,9%	87,4%	87,6%	83%	78,19%

(*) Takipteki Alacaklar (Brüt) / İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Türkiye faktoring sektörünün faktoring cirosu dağılımında, toptan ve perakende ticaret motorlu araçlar servis hizmetleri %29,1 ve ulaşım araçları sanayi %7,3'lük paylar ile en fazla payı almaktadırlar. Faaliyet türlerine göre faktoring cirosunun dağılımına bakıldığında, imalat sektörü %43,2 paya sahipken hizmet sektörünün payı %53,6 olmuştur.

Faktoring Cirosunun Sektörel Dağılımı (%)	2024/06
Toptan ve Perakende Ticaret Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri	29,1%
İnşaat	9,2%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	7,6%
Ulaşım Araçları Sanayi	7,3%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	4,3%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	4,2%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	3,6%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	3,2%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2,8%

⁷ Kaynak: BDDK, <https://www.bddk.org.tr/BultenAvlikBdmk/tr/Gosterim/FaktoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi

⁸ Kaynak: BDDK, <https://www.bddk.org.tr/BultenAvlikBdmk/tr/Gosterim/FaktoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi



Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	2,0%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	1,9%
Makine ve Teçhizat Sanayi	1,8%
Elektrikli Gaz Su Kaynakları	1,7%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1,7%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	1,6%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1,5%
Kağıt Ham. Ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,1%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür, Kömür Ürünleri Sanayi	0,9%

Factoring Cirounun Faaliyet Türlerine Göre Dağılımı (%)	2024/06
Hizmet	53,6%
İmalat	43,2%
Tarım	1,8%
Diğer	1,4%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/ Faktoring Sektör Değerleme Raporları

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla önemli bilanço ve kâr zarar tablosu kalemlerinin sektör toplamı içindeki payları aşağıda gösterilmektedir:

%	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
	Şirket'in Sektör İçerisindeki Payı (%)				
Nakit Ben. ve Merkez Bankası	0,01	0,1	1,5	4,4	1,1
Toplam Alacaklar*	3,3	3,0	3,4	3,4	4,6
Factoring Alacakları	3,2	3,0	3,4	3,4	4,6
Toplam Aktifler	3,1	3,3	3,5	3,6	4,7
Takipteki Alacaklar (Brüt)	2,7	1,2	0,4	0,3	0,6
Alınan Krediler	2,7	3,0	3,4	3,0	4,8
Özkaynaklar**	6,2	6,1	5,3	4,5	3,9
Factoring Gelirleri	3,5	3,5	3,8	3,5	4,0
Net Kâr**	6,8	6,1	4	4,5	3,7

(* İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)

(**) 30.09.2024 itibarıyla konsolide Özkaynaklar'ın payı %7,9; konsolide Net Kâr'ın payı ise %9,9'dur.

Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/Factoring>

Ülkemizde faktoring sektöründe 2023 yılı ve 2024/9 dönemi itibarıyla 48 adet faktoring şirketi faaliyet göstermektedir. 2024/6 dönemi itibarıyla 27 faktoring şirketi bağımsız denetim raporlarını açıklamıştır. Buna göre söz konusu şirketlerin 2024/6 dönemi ve 2023 yılı sonu sonuçlarına göre Şirket;

- Faktoring alacakları açısından 2024/6 döneminde 9.sırada (2023:9.),
- Özkaynaklar açısından 2024/6 döneminde 4. sırada (2023:4.),
- Net kar açısından 2024/6 döneminde 1. sırada (2023: 1.) yer almaktadır.

(Kaynak: Şirket'in ve Faktoring şirketlerinin bağımsız denetim raporları)

Açıklamaların dayanağı:

BDDK tarafından hazırlanan ve www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/Factoring adresinden ulaşılabilecek Faktoring Sektörü Verileri Raporu, Finansal Kurumlar Birliği tarafından hazırlanan ve www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/factoring-sektoru

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

77

DESTEK FİNANSAL FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



raporları/ adresinden ulaşılabilecek Dünya Faktoring Verileri, Faktoring Özet Finansal Veriler ve Faktoring Sektör Değerleme Raporları'dır.

Aşağıda dayanak olarak kullanılan bütün kaynak siteler listelenmiştir:

- https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Du%CC%88nyafactoring_verileri-2286.xlsx, 19.11.2024 erişim tarihi
- <https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Penetrasyon-2283.xlsx> 19.11.2024 erişim tarihi
- <http://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmk/tr/Gosterim/Factoring>, 19.11.2024 erişim tarihi
- <https://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi

7.2.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in herhangi bir şubesi bulunmadığından bütün esas faaliyet gelirleri Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul'da elde edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali dönemler ile 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin esas faaliyet gelirleri sırasıyla 346.852 bin TL, 858.955 bin TL, 2.109.365 bin TL ile 1.314.577 bin TL ve 3.371.511 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in faktoring alacakları, takipteki alacaklar ve özel karşılıklar (-) kalemlerinin toplamından oluşan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (net) kaleminin 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali dönemlere ve 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin sektör bazında dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bin TL	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Finansal aracılık	256.978	14%	1.112.822	25%	1.502.239	22%	2.807.467	27%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	113.959	6%	752.491	17%	1.059.292	16%	1.572.914	15%
İnşaat*	543.124	30%	439.960	10%	1.010.397	15%	1.382.456	14%
Toptan ve perakende ticaret motorlu araçlar servis hizmetleri	8.585	0%	306.257	7%	182.786	3%	730.996	7%
Kağıt hammadde ve kağıt ürünleri	87.825	5%	85.824	2%	355.334	5%	724.950	7%
Diğer metal dışı madenler sanayi	1.367	0%	517.681	12%	614.768	9%	636.424	6%
Diğer toplumsal sosyal ve kişisel hizmetler	256.131	14%	104.731	2%	424.458	6%	431.059	4%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi basım sanayi	102.200	6%	135.502	3%	383.276	6%	326.771	3%
Başka yerlerde sınıflandırılmamış imalat sanayi	152.655	8%	12.573	0%	311.532	5%	301.188	3%
Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi	89.112	5%	83.819	2%	301.280	4%	277.405	3%
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	8.526	0%	10.066	0%	19.341	0%	161.385	2%
Emlak komisyon, kiralama ve işletmecilik faaliyetleri	31.806	2%	72.615	2%	195.738	3%	159.991	2%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	30.392	2%	289.603	6%	27.528	0%	77.949	1%
Diğer	123.721	7%	537.883	12%	366.478	5%	621.557	6%
Toplam	1.806.381	100%	4.461.827	100%	6.754.447	100%	10.212.512	100%

* İnşaat sektöründe yer alan müşteriler gayrimenkul yap-sat şirketleri olmayıp inşaat sanayiine yönelik üretim yapan seramik, granit gibi alt sektör şirketleridir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir etkilenme durumu bulunmadığı düşünülmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

78

DESTEK FİNANSMAN KURUMU
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



7.3. İhraçının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınav ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraçının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket adına tescil edilen 7 adet marka bulunmaktadır. Şirket adına kaydedilen patent, endüstriyel tasarım ve faydalı model bulunmamaktadır.

Şirket adına tescil edilen söz konusu fikri mülkiyet haklarına dair detaylı bilgi aşağıda sunulmaktadır.


7.3.1. Marka

TPMK elektronik kayıtlarında da bulunan aşağıda belirtilen markalar Şirket adına tescil edilmiştir.

Marka	Tescil No	Tescil Tarihi	Nice Sınıfı
	2022/033419	7 Aralık 2022	36 (Finansal ve parasal hizmetler)
DESTEK YATIRIM	2016/19974	04.Mart 2016	36 (Finansal ve parasal hizmetler)
	2012/44543	28 Haziran 2013	36 (Finansal ve parasal hizmetler)
"Destek Finans"	2012/26048	10 Nisan 2013	36 (Finansal ve parasal hizmetler)
	2011/67224	20 Aralık 2012	36 (Finansal ve parasal hizmetler)
HEP DESTEK, TAM DESTEK	2008/48611	29 Nisan 2010	36 (Finansal ve parasal hizmetler)


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Marka	Tescil No	Tescil Tarihi	Nice Sınıfı
	2005/49570	27 Ekim 2006	36 (Faktoring hizmetleri (mal satın alma ve alacak toplama), finans hizmetleri, finans konularında bilgilendirme)

SMK uyarınca, SMK kapsamında sağlanan koruma yalnızca tescil yolu ile elde edilebilir ve marka tescilinden doğan haklar münhasıran marka sahibine aittir. Marka siciline tescil ile sağlanan korumanın süresi ise SMK'nın 23. maddesi uyarınca 10 senedir. İlgili hüküm uyarınca, marka tescili ile doğan koruma süresinin sona ermesi ile birlikte, marka sahibinin TPMK'ya yenileme talebi ile başvuruda bulunabileceği öngörülmektedir. Bu başvurunun kabulü ile yenileme başvurusuna konu tescilli markanın korunma süresi 10 sene daha uzamaktadır. İlaveten marka hakkı tecavüze uğrayan tescilli marka sahibi, SMK'dan doğan hakkını kullanabilir ve tecavüzün önlenmesi, tecavüzün durdurulması ve tecavüzün sonuçlarının ortadan kaldırılması ile ilgili olarak taleplerde bulunabilir ve tazminat talep edebilir.

7.3.2. Alan Adı

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in toplamda 7 adet alan adı mevcut olup söz konusu alan adlarından 2 tanesi aktif olarak kullanılmaktadır. Aktif olarak kullanılan alan adlarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

destekfaktoring.com.tr
destekfaktoring.com

7.3.3. Lisanslar

Şirket ile Sağlayıcı Teknoloji Bilişim Yayıncılık Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi ("Sağlayıcı") arasında 30 Nisan 2024 tarihinde Barındırma Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Sağlayıcı, bulut sunucu, web sitesi barındırma, sanal ya da fiziksel sunucu kiralama, sunucu barındırma ve depolama hizmetlerini sağlamaktadır. Sözleşme 3 yıl süre ile akdedilmiş olup 1 ay önce taraflardan herhangi biri sözleşmenin yenilenmediğini yazılı olarak diğer tarafa bildirmediğiçe 1 yıl süre ile yenilenir. Şirket'in sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmamakta olup erken fesih halinde Şirket'in cezai şart olarak sözleşme süresinden geriye kalan tüm aylara ait hizmet bedelini ödeyeceği düzenlenmiştir.

Şirket ile Superonline İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi ("Superonline") arasında Superonline tarafından Şirket'e elektronik haberleşme hizmetlerinin sunulmasına ilişkin 30 Ocak 2023 tarihinde Kurumsal Abonelik Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu Kurumsal Abonelik Sözleşmesi ve ekleri kapsamında Şirket, Superonline'dan sunucu barındırma, kurumsal internet erişimi, sabit telefon hizmeti almaktadır.

Şirket ile U&G Danışmanlık Anonim Şirketi ("U&G") arasında faktoring işlemlerinin gerçekleştirilmesi sırasında ve işlemlerin süreç yönetimi için kullanılacak yazılım paketi lisansları alınması hususunda lisans ve bakım sözleşmeleri imzalanmıştır. Şirket ayrıca Wmware, Fortinet, Veeam, Broadcom, Microsoft ve McAfee lisanslı ürünler kullanmakta olup söz konusu ürünlere ilişkin lisanslar Şirket tarafından satın alınmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

80

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

7.4. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 7.2.1'de (Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi) yer alan açıklamalarında kamu kurumları olan (i) BDDK ve (ii) Finansal Kurumlar Birliği tarafından hazırlanan faktoring bülten veri ve raporlarından faydalanılmıştır.

Kaynaklar:

- https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Du%CC%88nyafactoring_verileri-2286.xlsx, 19.11.2024 erişim tarihi
- <https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Penetrasyon-2283.xlsx>, 19.11.2024 erişim tarihi
- <http://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/Factoring>, 19.11.2024 erişim tarihi
- <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi İlgili faktoring şirketlerinin websitelerinde yayınlanmış bağımsız denetim raporları

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın paylarının tamamı Destek Holding'e aittir. Destek Holding 26 Mayıs 2014 tarihinde başka işletmelere iştirak etmek, onların yatırımlarına katkıda bulunmak amacıyla kurulmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Destek Holding Destek Havacılık'ın paylarının %100'ünün sahibidir. Destek Havacılık 9 Eylül 2020 tarihinde 263732-5 sicil no ile İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilerek tüzel kişilik kazanmıştır. Destek Havacılık'ın kuruluş esas sözleşmesi TTSG'nin 9 Eylül 2020 tarih ve 10156 sayılı nüshasına ilan edilmiştir.

Destek Havacılık'ın ödenmiş sermayesi 50.000 TL olup 51.10.01 nace kodu altında hava yolu yolcu taşımacılığı (*tarifeli olanlar*) faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Destek Holding Destek Ekincilik'in paylarının %51'inin sahibidir. Destek Ekincilik 24 Mayıs 2022 tarihinde 381692-5 sicil no ile İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilerek tüzel kişilik kazanmıştır. Destek Ekincilik'in kuruluş esas sözleşmesi TTSG'nin 24 Mayıs 2022 tarih ve 10583 sayılı nüshasına ilan edilmiştir.

Destek Ekincilik'in ödenmiş sermayesi 50.000 TL olup 01.11.12 nace kodu altında tahıl yetiştiriciliği (buğday, dane mısır, süpürge darısı, arpa, çavdar, yulaf, darı, kuş yemi vb.) (pating hariç) faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

81

DESTEK FINANSYON
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Destek Holding ayrıca holding şirketi ve finansal hizmetler faaliyetinde bulunmak üzere 6 Haziran 2014 tarihinde Hollanda'da kurulan GEO B.V.'nin paylarının %100'ünün sahibidir. GEO B.V.'nin ödenmiş sermayesi 85.686.200 Avro'dur.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla iki tane bağlı ortaklığı olup söz konusu bağlı ortaklıklar Destek Yatırım Bankası ve Destek Yatırım Bankası'nın paylarının tamamına sahip olduğu Destek Yatırım Menkul Değerler'dir.

Destek Yatırım Bankası BDDK'nın 6 Ocak 2022 tarih ve 10024 sayılı kararı ile faaliyet izni almıştır. Destek Yatırım Bankası, 25 Şubat 2022 tarihinde faaliyetlerine başlamış olup Bankacılık Kanunu'nda yer alan sınıflandırmaya göre niteliğini haizdir ve mevduat kabul etme yetkisi bulunmamaktadır.

Destek Yatırım Menkul Değerler ise "Destek Menkul Değerler Anonim Şirketi" ünvanı ile 23 Ocak 2024 tarihinde kurulmuş olup 1003724 sicil numarası ile 23 Ocak 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilerek tüzel kişilik kazanmıştır. Destek Yatırım Menkul Değerler'in kuruluşu 23 Ocak 2024 tarih ve 11006 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Destek Yatırım Menkul Değerler'in ünvanı, 27 Eylül 2024 tarihli genel kurul kararı ile "Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş ve söz konusu değişiklik 2 Ekim 2024 tarihinde tescil edilerek TTSG'nin 2 Ekim 2024 tarih ve 11177 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Destek Yatırım Menkul Değerler, Kurul'un 11 Eylül 2024 tarihli kararı ile aracı kurum faaliyet izni almış olup söz konusu izin kapsamında, işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, sınırlı saklama hizmeti ve yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunma yetkisi bulunmaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Destek Yatırım Bankası'na İlişkin Bilgiler:

Ticaret Ünvanı	Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi
Kurulduğu Ülke	T.C.
Kuruluş Tarihi	12 Temmuz 2021
Faaliyet Konusu	Kalkınma ve yatırım bankacılığı faaliyetleri
İştirak Payı	%99,999
Sermaye Tutarı	600.000.000 TL
SermayeŞirket'in İştirak Payı	599.999.996 TL
Diğer Pay Sahipleri	Altunç Kumova: 1 TL Kerim Tosun: 1 TL Özgür Akayoğlu: 1 TL Onur Kumova: 1 TL
Yedekleri	-
Net Dönem Karı/Zararı	-

Bankacılık Kanunu'nun 6. maddesi uyarınca BDDK tarafından Destek Yatırım Bankası'nın kuruluşuna izin verilmiştir. Bu izin kapsamında Destek Yatırım Bankası 12 Temmuz 2021 tarihinde yukarıda belirtilen sermaye yapısı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne 318614-5 sicil numarası ile tescil edilerek tüzel kişilik kazanmıştır. Destek Yatırım Bankası'nın sermayesinin tamamı muvazaadan arı olarak ödenmiş olup esas sözleşmesi TTSG'nin 13 Temmuz 2021 tarihli ve 10369 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Destek Yatırım Bankası tarafından 13

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Temmuz 2021 tarihinde faaliyet izni almak için BDDK'ya başvuruda bulunulmuş olup 8 Ocak 2022 tarihli ve 31713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6 Ocak 2022 tarihli ve 10024 sayılı BDDK kararı ile Destek Yatırım Bankası'na faaliyet izni verilmiştir. Destek Yatırım Bankası, 25 Şubat 2022 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

Destek Yatırım Bankası, TTSG'nin 29 Mart 2024 tarihli ve 11054 sayılı nüshasında tescil edildiği üzere sermayesini 600.000.000 TL olarak belirlemiştir. Belirlenen sermaye tutarı, Destek Yatırım Bankası'nın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirmiş olup artırılan sermayeyi teşkil eden tutarın tamamı ortaklar tarafından nakden taahhüt edilmiştir. Artırılan nakdi sermayenin tamamı sermaye artırımının tescilinden önce nakden ödenmiştir.

Destek Yatırım Menkul Değerler'e İlişkin Bilgiler

Ticaret Ünvanı	Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kurulduğu Ülke	T.C.
Kuruluş Tarihi	23 Ocak 2024
Faaliyet Konusu	Yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler
Adresi	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature Blok No: 175, İç Kapı No: 165, Şişli / İstanbul
Sermaye Tutarı	300.000.000 TL
Destek Yatırım Bankası'nın Sermaye Payı	300.000.000 TL
Destek Yatırım Bankası'nın İştirak Payı	%100
Diğer Pay Sahipleri	Bulunmuyor

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla maliki olduğu taşınmaz bulunmamaktadır. Şirket'in müşteri alacaklarına mahsuben cebri icra yolu ile iktisap ettiği, faaliyetlerinde kullanmadığı ve bilançoda satış amaçlı gayrimenkuller altında takip ettiği (i) İstanbul ili, Ümraniye ilçesinde bulunan, 709 ada ve 8 parsel numaralı 2.450,53 m² büyüklüğünde taşınmazı 22 Aralık 2024 tarihinde; ve (ii) İstanbul ili, Arnavutköy ilçesinde bulunan, 1249 ada ve 2 parsel numaralı 7.404,10 m² büyüklüğünde taşınmazı ise 26 Ocak 2023 tarihinde satılmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ile 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla bilançosunda bulunan maddi duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki şekildedir:

(bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Taahhütler	3.495	4.318	26.108	35.109
Döşeme ve demirbaşlar	2.492	5.235	24.633	34.224
Özel maliyetler	599	5.463	5.711	83.100

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

83

DESTEK FİNANS FAKÜLTESİ
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Diğer	708	1.020	1.442	1.607
Toplam	7.294	16.036	57.894	79.775
Birikmiş amortisman	-1.576	-3.828	-9.459	-20.152
Net Defter Değeri	5.718	12.208	48.435	59.623

TFRS 16 kapsamındaki kullanım hakları	6.482	-	8.425	27.249
Birikmiş amortisman	-2.550	-	-1.685	-3.841
Net Defter Değeri	3.932	12.208	6.740	23.408

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Maddi duran varlıklar, ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Tüm maddi duran varlıklar, "Maddi Duran Varlıklar Standardı" ("TMS 16") uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma bedeli ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, genellikle kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Özel maliyetler için, doğrusal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılmaktadır. Muhasebe tahminlerinde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

	Tahmini yararlı ömür (yıl)	Amortisman oranı %
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	2-33
Taşıtlar	5	20
Özel maliyetler	8-10	10-13
TFRS 16	5	20

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Bilanço tarihi itibarıyla, aktifte bir hesap döneminden daha az bir süre bulunan varlıklara ilişkin olarak, bir tam yıl için öngörülen amortisman tutarının, varlığın aktifte kalış süresiyle orantılanması suretiyle bulunan tutar kadar amortisman ayrılmıştır.

9.1.1. İzahname'de yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI
21 NİSAN 2025
DESTEK FİNANS FAKÜLTESİ
Anonim Şirket



maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için bir değerlendirme çalışması yapılmamıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların toplam değeri 62.677 bin TL olup 5.319 bin TL'lik itfa payı sonrasında net defter değeri 57.358 bin TL'dir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ise maddi olmayan duran varlıkların toplam değeri 97.412 bin TL olup 10.911 bin TL'lik itfa payı sonrasında net defter değeri 86.501 bin TL'dir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını, yazılım programları oluşturmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar Standardı" ("TMS 38") uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklüğü düşülerek ölçülmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, ilk alış bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır.

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla bilançosunda bulunan maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki şekildedir:

(bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Yazılım programları	1.518	24.178	62.677	97.412
Birikmiş itfa payları (-)	332	1.787	5.319	10.911
Net defter değeri	1.186	22.391	57.358	86.501

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

85

DESTEK FİNANSAL KURULUŞ
Anonim Şirket

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır. Kullanılmakta olan yazılımlar Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için önemli bir destek unsurudur. Şirket düzenli olarak ihtiyacı olan yazılım lisanslarını yenilemektedir. Bu lisansların yenilenememesi durumunda faydalanılabilecek farklı alternatifler de mevcuttur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yıl sonları ve 30 Eylül 2024 ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	311.585	220.418	744.797	3.960.994
Türev Finansal Varlıklar	3.523	864	21.023	9.578
Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)		348.687	805.347	1.032.441
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238
Faktoring Alacakları	1.802.933	4.284.743	6.618.296	10.127.412
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		176.871	136.151	2.996.728
Takipteki Alacaklar	21.240	8.916	8.527	26.349
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	(17.792)	(8.703)	(8.527)	(11.222)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	8.374	12.208	55.175	83.021
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.186	22.391	57.358	86.501

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS PİYASASI KURUMU
Anonim Şirketi



Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.069	65.582	182.879	302.652
Diğer Aktifler	18.396	110.851	281.363	299.220
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	172	172	172	-
Toplam Varlıklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655
KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Factoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980		7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)		673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Karşılıklar	2.763	26.361	58.644	121.301
Cari Vergi Borcu	26.757	75.118	227.346	275.962
Ertelenmiş Vergi Borcu	22	734	30.777	65.368
Diğer Yükümlülükler	22.033	705.390	906.671	2.614.968
Toplam Yükümlülükler	1.498.340	4.263.426	6.315.703	14.986.428
Özkaynaklar	679.346	979.574	2.586.858	3.997.227
Ödenmiş Sermaye	50.000	190.000	250.000	250.000
Sermaye Yedekleri	16.658	-	-	-
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	102	(730)	(2.461)	(2.275)
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		18.867	19.668	(9.983)
Kâr Yedekleri	486.647	489.245	625.165	1.231.165
Kâr veya Zarar	125.939	282.192	1.694.486	2.528.320
Toplam Kaynaklar	2.177.686	5.243.000	8.902.561	18.983.655

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

* Kar veya Zarar kalemi geçmiş yıllar kar veya zararı ve dönem kar veya zararı kalemleri toplamından oluşmaktadır. 2024/9 dönemi için geçmiş yıllar kar 1.013.486 TL ve dönem karı 1.514.834 TL toplamı olan 2.528.320 TL olarak hesaplanmaktadır. 2023 yıl sonunda geçmiş yıllar karı 86.271 TL ve dönem karı 1.608.215 TL toplamı olan 1.694.486 TL olarak hesaplanmaktadır. 2022 ve 2021 yıl sonlarında geçmiş yıllar karı veya zararı olmaması nedeniyle gelir tablosundaki dönem kar veya zararı ile aynıdır.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yıl sonları ve 30 Eylül 2024 ara dönemi itibarıyla finansal durumuyla ilgili likidite ve mali oranları aşağıdaki gibidir:

ORANLAR		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Likidite Oranları					
Cari Oran	(Factoring Alacakları + Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası) / (Alınan Krediler + Factoring Borçları)	1,5	1,6	3,6	2,0
Mali Oranlar					
Borçların Özkaynaklara Oranı	(KVYK + UVYK) / Özkaynaklar	2,2	4,4	2,4	3,7
Finansal Kaldıraç Oranı	(KVYK + UVYK) / Aktif Toplamı	0,7	0,8	0,7	0,8
Ödenmiş Sermayenin Özkaynaklara Oranı	Ödenmiş Sermaye / Özkaynaklar	0,1	0,2	0,1	0,1
Takipteki Alacaklar Oranı	Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar*	0,0	0,0	0,0	0,0

*Toplam Alacaklar: İfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net) kalemidir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Bilançodaki Önemli Değişiklikler

Varlıklar

Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası

31 Aralık 2021 tarihinde 311.585 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %29 oranında azalarak 220.418 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %238 oranında artarak 744.797 bin TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bu dönemdeki vadeli mevduatlar, nakit ve nakit benzerlerinin yaklaşık %55'ini teşkil etmekte olup 412.325 bin TL'dir. Nakit ve nakit benzerleri; kasa mevcudu ile vadeli ve

TEAA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

87

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



vadesiz banka mevduatları yanı sıra TCMB zorunlu karşılıkları ile para piyasalarından alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihindeki artışın esas nedeni vadesiz ve vadeli banka mevduatlarındaki yükseliştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde bir önceki yılsonuna göre %431,8 oranında artarak nakit ve nakit benzerleri 3.960.994 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara dönemindeki söz konusu artışın esas nedeni para piyasasından alacaklar kalemindeki artış olup ilgili kalem nakit ve nakit benzerlerinin yaklaşık %48'ini teşkil etmektedir.

Türev Finansal Varlıklar

Türev Finansal Varlıklar kalemi para swapları ile future alım-satım işlemlerinden meydana gelmektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde 3.523 bin TL olan türev finansal varlıklar, 31 Aralık 2022 tarihinde ise bir önceki döneme göre %76 oranında azalarak 864 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde ise önceki döneme göre %2333 artarak 21.023 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise bir önceki yılsonuna göre %54 oranında azalarak 9.578 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalışın nedeni türev finansal araçlar kaleminin içerisinde yer alan future alım- satım ve vadeli alım- satım kalemlerindeki düşüştür.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

31 Aralık 2021 tarihlerinde bulunmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 348.687 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %131 oranında artarak 805.347 bin TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bu tutar Şirket'in Borsa'da işlem gören nitelikteki borçlanma senetlerinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar önceki yılsonuna göre %28 oranında artarak 1.032.441 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni Şirket'in Borsa'da işlem gören nitelikteki borçlanma senetlerinin değerinin yükselmesidir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar - Faktoring Alacakları

31 Aralık 2021 tarihinde 1.802.933 bin TL olan faktoring alacakları, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %138 oranında artarak 4.284.743 bin TL olarak, 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %55 oranında artarak 6.618.296 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise bir yılsonuna göre %54 oranında artarak 10.197.412 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faktoring alacakları, İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, Şirket'in ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir. 30 Eylül 2024 ara döneminde faktoring alacaklarına karşılık alınmış olan ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 13.773.990 bin TL'dir.

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla grubun brüt faktoring alacaklarının faiz çeşitliliği detayları aşağıda sunulmuştur:

<i>Bin TL</i>	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Sabit oranlı	1.893.941	4.534.952	7.054.691	10.853.210
Toplam	1.893.941	4.534.952	7.054.691	10.853.210

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yılları ve 30 Eylül 2024 ara dönemi itibarıyla net faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirket



Bin TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
1 aya kadar	64.209	1.103.486	1.760.752	3.632.674
1 - 3 ay	969.641	1.361.953	2.770.849	3.487.199
3 - 12 ay	734.098	1.806.320	2.061.581	2.987.860
1 yıl ve üzeri	34.985	12.984	25.114	104.777
Toplam faktoring alacakları, net (*)	1.802.933	4.284.743	6.618.296	10.212.510

(*) Toplam faktoring alacaklarına takipteki alacaklar ve beklenen zarar karşılıkları dahil edilmemiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Alacakların vadesine göre toplam alacaklar içerisindeki payları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

%	31 Aralık 2021 (%)	31 Aralık 2022 (%)	31 Aralık 2023 (%)	30 Eylül 2024 (%)
1 aya kadar	3,6	25,8	26,6	35,6
1 - 3 ay	53,8	31,8	41,9	34,1
3 - 12 ay	40,7	42,2	31,1	29,3
1 yıl ve üzeri	1,9	0,3	0,4	1,00
Toplam faktoring alacakları	100,00	100,00	100,00	100,00

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 176.871 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde ise önceki döneme göre %23 gerileyerek 136.151 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %2101 artarak 2.996.728 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalem temel olarak ihtisas dışı kredilerden oluşmaktadır. Destek Yatırım Bankası'nın yurtdışından tedarik ettiği döviz cinsinden kaynakların yanı sıra TL cinsinden kaynaklardaki büyümenin yansması ve kredi verme iştahının da bir miktar artması nedenleriyle, 30 Eylül 2024 döneminde artış yüksek olmuştur. Ayrıca, döviz kredi stoğunda sadece FXTL kur artışı nedeniyle büyüme de gözönünde bulundurulmalıdır.

Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)

Takipteki alacaklar 31 Aralık 2021 tarihinde 21.240 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki dönemle göre %58 oranında azalarak 8.916 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde yılında ise bir önceki döneme seneye göre %4 oranında azalarak 8.527 bin TL, 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %209 oranında artarak 26.340 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in takipteki alacaklar oranı 31 Aralık 2021 tarihinde %1,2 ile sektör ortalaması olan %2,8'in altında seyretmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde ise Şirket'in takipteki alacaklar oranı %0,2 ile sektör ortalaması olan %1,6'nın altındaki seyrini sürdürmüştür. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in takipteki alacaklar oranı %0,1 ile sektör ortalaması olan %1,3'ün altındaki seyrini sürdürmüştür. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise takipteki alacaklar oranı %0,3 ile yine sektör ortalaması olan %2,0'nin altında seyretmiştir (toplam alacaklar bilançoda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (net) kalemini ifade etmektedir.)

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yılsonları ve 30 Eylül 2024 ara dönem itibarıyla özel karşılıklar/takipteki alacaklar oranı sırasıyla %83,8, %97,6, %100 ve %42,7'dir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar (Net)

Maddi duran varlıklar (net) 31 Aralık 2021 tarihinde 8.374 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %46 oranında artarak 12.208 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %352 oranında artarak 55.175 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %50 oranında artarak 83.031 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlıklar kaleminde 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde yaşanan artışın sebebi taşıt alımları ile birlikte Destek Yatırım Bankası'nın faaliyete geçme hazırlıkları çerçevesinde yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihinde ve 2024 yılının üçüncü çeyreğinde ise artış esas olarak taşıt ve demirbaş alımından kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)

Maddi olmayan duran varlıklar (net) kalemi yazılım programlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 1.186 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %1788 oranında artarak 22.391 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki döneme göre %156 oranında artarak 57.358 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %51 artarak 86.501 TL olarak gerçekleşmiştir. Grubun büyüme iştahına paralel olarak bilgi teknoloji yatırımları da artmaktadır. 30 Eylül 2024 ara döneminde bilgisayar programları ve yazılım alımları sebebiyle bakiye artış göstermiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

Ertelenmiş vergi varlığı 31 Aralık 2021 tarihinde 28.069 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde yılında bir önceki döneme göre %134 oranında artarak 65.582 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde yılında yılında bir önceki döneme göre %179 oranında artarak 182.879 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %65 oranında artarak 302.652 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Aynı dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise sırasıyla 22 bin TL, 734 bin TL, 30.777 bin TL ve 65.368 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi mevzuatı gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi mevzuatında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla banka ve finans kurumları için %25 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6 Şubat 2023 Ancak, 7456 sayılı Kanun'un 21. maddesi uyarınca, KVK'nın kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı bankalar, Faktoring Kanunu kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkarılmıştır. Dolayısıyla, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla dönem vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %30'dur. (31 Aralık 2023: %30).

Diğer Aktifler

Diğer Aktifler kalemi; verilen depozito, faktoring müşterilerinden BSMV tahakkuk olabilecek gelecekte aylara ait giderler ve peşin ödenmiş giderler ile takas işlemlerinden oluşan diğer

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

90

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



kaleminden oluşmaktadır. Diğer aktifler hesabı 31 Aralık 2021 tarihinde 18.396 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %503 oranında artarak 110.851 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde önceki döneme seneye göre %154 oranında artarak 281.363 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %6 oranında artarak 299.220 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer aktifler bakiyesi izahnamede incelenen dönem itibarıyla Şirket'in iş hacmine ve faktoring alacaklarının seyrine paralel şekilde seyretmiştir. 2021 yılında Destek Yatırım Bankası'nın faaliyete geçme hazırlıkları çerçevesinde vermiş olduğu avansları diğer aktiflerin artmasında etkili olmuştur. 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 yıl sonları ve 30 Eylül 2024 ara döneminde artışın temel sebebi Takasbank'a verilen nakit teminatlardan oluşan verilen depozitolar kalemidir.

Yükümlülükler

Alınan Krediler

Alınan krediler başlıca alınan yeni finansal borçlar, anapara ödemeleri ve faiz gider reeskontları değişimi kalemlerinin hareketlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 1.399.202 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %99 oranında artarak 2.780.496 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %26 oranında azalarak 2.061.229 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %250 oranında artarak 7.213.550 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla Grup'un işlem hacminde artış olmasına rağmen alınan kredilerde azalış olması veya artan işlem hacmi kadar artış olmamasının temel sebebi 2023 yılından itibaren yapılmaya başlanan ve artarak devam eden yabancı para bazlı menkul kıymet ihraçlarıdır.

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihleri itibarıyla, Grup'un alınan kredilerin vadesi 1 yıldan kısa ve 1 yıldan uzun kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in bankalardan kullandığı krediler için 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 2.055.100 bin TL tutarında teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2023: 1.431.050 bin TL, 31 Aralık 2022: 461.000 bin TL, 31 Aralık 2021: 293.000 bin TL).

Faktoring Borçları

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

Faktoring borçları, 31 Aralık 2021 tarihinde 1.284 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %2 oranında azalarak 1.255 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %137 oranında artarak 2.975 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %282 oranında artarak 11.355 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla yaşanan artışın sebebi faktoring alacaklarından yapılan peşin tahsilatlarıdır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralama işlemlerinden borçlar TFRS 16 (Kiralamalar) kapsamında sözleşme süresi boyunca ödenecek gayrimenkul kiralama bedeli yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar 31 Aralık 2021 tarihinde 3.980 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde gerçekleşmemiş olup 31 Aralık 2023 tarihinde 7.970 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %230 oranında artarak 26.323 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu önemli artışın temel nedeni, ilgili dönemde beş yıllık kira sözleşmesi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

91


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



yapılması sebebiyle uzun vadeli kiralama sözleşmesinin süresi boyunca ödenecek borçların artışıdır.

İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)

İhraç edilen menkul kıymetler, Şirket'in zaman zaman finansman kaynaklarını çeşitlendirmek amacıyla ihraç ettiği borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Söz konusu ihraç edilen ve tedavülde bulunan menkul kıymetlerin tamamı Domino tarafından finansal yatırım kapsamında portföyüne dahil edilmiştir. Domino 2013 yılında Malta'da kurulmuştur. İhraççı'nın %100 sahibi olan Destek Holding A.Ş. aynı zamanda Domino'nun da %100 sahibi konumundadır. Mevcut durumda Domino, sahip olduğu finansal kaynağı çeşitli finansal yatırımlarda değerlendirerek yönetmektedir.

31 Aralık 2021 tarihinde ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktadır. İhraç edilen menkul kıymetler 31 Aralık 2022 tarihinde 673.196 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %348 oranında artarak 3.016.776 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde bir önceki yılsonuna göre %54 oranında artarak 4.649.027 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 itibarıyla tedavülde bulunan menkul kıymetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

30.09.2024

İhraççı	Döviz	Orjinal Tutar (Bin)	Tutar Bin TL	Faiz Oranı(%)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	Türk Lirası	12.000*	10.249	51,00%	31.07.2024	29.01.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	20.000	714.096	10,21%	18.10.2023	21.10.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	525.996	9,28%	14.12.2023	16.12.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	522.353	9,28%	12.01.2024	15.01.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	512.307	8,76%	27.03.2024	31.03.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	20.000	696.298	7,73%	27.06.2024	1.07.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	23.600	809.008	7,73%	9.09.2024	10.09.2025
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	24.800	858.720	9,90%	1.02.2024	1.02.2025
Toplam			4.649.027			

(*) Söz konusu tutar iskontolu finansman bonosunun nominal değeridir.

31.12.2023

İhraççı	Döviz	Orjinal Tutar (Bin)	Tutar Bin TL	Faiz Oranı	İhraç Tarihi	Vade Tarihi
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	1.000	29.638	9,90%	7.06.2023	7.06.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	1.050	32.402	9,90%	7.07.2023	8.07.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	950	29.225	9,90%	19.07.2023	19.07.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	1.000	30.692	9,90%	28.07.2023	29.07.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	7.000	214.172	9,90%	9.08.2023	9.08.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	4.000	122.160	9,90%	16.08.2023	16.08.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	10.000	304.363	9,90%	29.08.2023	29.08.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	1.000	30.412	9,90%	1.09.2023	2.09.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	20.000	601.111	10,21%	18.10.2023	21.10.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	443.594	9,28%	14.12.2023	16.12.2024
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	10.000	308.195	9,90%	24.05.2023	24.05.2024
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	5.000	154.018	9,90%	12.07.2023	12.07.2024
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	9.800	301.327	9,90%	14.07.2023	15.07.2024
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	5.350	162.663	9,90%	21.07.2023	22.07.2024

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

92

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Toplam**3.016.776****Türev Finansal Yükümlülükler**

Türev finansal yükümlülükler 31 Aralık 2021 tarihinde 42.299 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %98 oranında azalarak 876 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %278 oranında artarak 3.315 bin TL, 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %159 oranında artarak 8.574 bin TL olarak gerçekleşmiş olup ilgili bakiye swap alım satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Karşılıklar

Karşılıklar 31 Aralık 2021 tarihinde 2.763 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %854 oranında artarak 26.361 bin TL ve 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %123 oranında artarak 58.644 bin TL, 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %107 oranında artarak 121.201 bin TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili hesap, kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı kalemlerinden oluşan çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı, genel karşılıklar ve diğer karşılıklar kalemlerinden meydana gelmektedir. İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla meydana gelen artışın temel sebebi, Destek Yatırım Bankası tarafından kullanılan nakdi ve gayri nakdi kredilere ilişkin ayrılan genel kredi karşılığıdır.

Cari Vergi Borcu

Cari vergi borcu temel olarak ödenecek kurumlar vergisi ve BSMV ile diğer ödenecek vergi kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde 26.757 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %181 oranında artarak 75.118 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %203 oranında artarak 227.346 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %21 oranında artarak 275.962 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış temel olarak faaliyet hacmiyle paralel olarak artış gösteren net kurumlar vergisi borcu ile ödenecek BSMV hesaplarıdır.

Diğer Yükümlülükler

Diğer yükümlülükler esas olarak repo işlemlerinden sağlanan fonlar, para piyasasına borçlar, faktoring müşterilerinden alınan teminatlar, toplanan fonlar, kazanılmamış komisyon gelirleri ile satıcılara ve ortaklara borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Kazanılmamış komisyon gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş komisyon gelirlerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

Diğer yükümlülükler 31 Aralık 2021 tarihinde 22.033 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde önceki döneme göre %3102 oranında artarak 705.390 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde önceki döneme göre %29 oranında artarak 906.671 bin TL ve 30 Eylül 2024 tarihinde ise önceki yılsonuna göre %188 oranında artarak 2.614.968 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak diğer altında izlenen repo işlemlerinden sağlanan fonlar, toplanan fonlar, faktoring müşterilerinden alınan faktoring alacağı teminatlardan oluşmakta olup ilgili dönemde diğer hesabındaki %189 oranındaki artıştan kaynaklı olarak artış göstermiştir.

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Kazanılmamış komisyon gelirleri(*)	5.631	12.957	47.280	152.370
Ortaklara borçlar	15.720	263.650	969	1970
Ödenecek SSK primi	418	2.036	14.835	



Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Satıcılara borçlar	239	4.623	1.993	27.703
Diğer ^(**)	25	422.124	841.594	2.431.925
Diğer Yükümlülükler Toplamı	22.033	705.390	906.671	2.614.968

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

(¹) *Kazanılmamış komisyon gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş komisyon gelirlerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmemiş kısmını ifade etmektedir.*

(²) *Grup'un repo işlemlerinden sağlanan fonlar 318.632 TL, toplanan fonlar 1.608.381 TL, faktoring müşterilerinden alınan faktoring alacağı teminatı 146.810 TL, diğer muhtelif borçlar 358.102 diğer kaleminde sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2023: Grup'un repo işlemlerinden sağlanan fonlar 49.542TL, para piyasalarına borçlar 355.247 TL, toplanan fonlar 280.945 TL, 106.148 TL faktoring müşterilerinden alınan faktoring alacağı teminatı ve diğer muhtelif borçlar 49.712 TL diğer kaleminde sınıflandırılmıştır).*

Özkaynaklar

Özkaynaklar 31 Aralık 2021 tarihinde 679.346 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki döneme göre %44 oranında artarak 979.574 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme göre %164 oranında artarak 2.586.858 bin TL ve 30 Eylül 2024 ara döneminde ise önceki yılsonuna göre %55 oranında artarak 3.997.227 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2023 döneminde yaşanan artışın sebebi ödenmiş sermayenin 250.000 bin TL yükseltilmesi ve Destek Yatırım Bankası ile konsolidasyon sonucunda dönem karının %501 oranında artmasıdır. Benzer şekilde 30 Eylül 2024 döneminde ise artışın sebebi ilgili dönem karı ve kar yedeklerindeki artıştır.

Likidite Oranları ve Mali Oranlardaki Önemli Değişiklikler

2021, 2022 ve 2023 yılları ve 2024 yılı üçüncü çeyreğinde Şirket'in ana faaliyeti olan faktoring alacakları ile nakit değerlerdeki artış ve bu artışın da alınan krediler ile fonlanması neticesince cari oran 2021, 2022, 2023 yılları ve 2024 yılı üçüncü çeyreğinde sırasıyla 1,5, 1,6, 3,6 ve 2,0 olarak gerçekleşmiştir. İlgili tarihlerdeki sektör oranları ise sırasıyla 1,3, 1,2, 1,3 ve 1,3 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal kaldıraç oranı, 30 Eylül 2024 itibarıyla faktoring alacakları ve hazır değerler toplamındaki artışa paralel olarak alınan kredilerin de artması sebebi ile 0,8 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2023: 0,7; 31 Aralık 2022: 0,5; 31 Aralık 2021: 0,4). Sektörün 30 Haziran 2024 itibarıyla finansal kaldıraç oranı ise 0,8 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2023: 0,7; 31 Aralık 2022: 0,8; 31 Aralık 2021: 0,7).

Ödenmiş sermayenin toplam özkaynaklara oranı 30 Eylül 2024 itibarıyla %6,3 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2023: 9,7; 31 Aralık 2022: %19,4; 31 Aralık 2021: %7,4). Sektörün 30 Eylül 2024 itibarıyla ödenmiş sermayenin toplam özkaynaklara oranı ise %24 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2023: 26; 31 Aralık 2022: %30; 31 Aralık 2021: %41).

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ile 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2024

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

94

T.C. DİKKET KURUMU
2023
2025
DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



finansal tablo dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş itibarıyla kâr veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Esas Faaliyet Gelirleri	346.852	858.955	2.109.365	1.314.577	3.371.511
Finansman Giderleri (-)	-203.408	-517.611	-1.041.074	-702.440	-1.217.892
Brüt Kar/(Zarar)	143.444	341.344	1.068.291	612.137	2.153.619
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-41.487	-105.751	-253.148	-166.864	-386.413
Brüt Faaliyet Karı / (Zararı)	101.957	235.593	815.143	445.273	1.767.206
Diğer Faaliyet Gelirleri	125.489	762.061	29.641.035	6.519.149	13.188.319
Karşılıklar	-851	-21435	-12.035	-6.565	-76.818
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-64.272	-593.227	-28.171.998	-5.208.006	-12.719.028
Net Faaliyet Kârı / (Zararı)	162.323	382.992	2.272.145	1.749.851	2.159.679
Vergi Karşılığı	-36.384	-100.800	-663.930	-514.293	-644.844
Dönem Net Karı veya Zararı	125.939	282.192	1.608.215	1.235.559	1.514.834

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Kârlılık Oranları		31.Ara			30.Eyl
		2021	2022	2023	2024
Özkaynak Kârlılık Oranı	Dönem Net Kârı/Ortalama Özkaynaklar	20,43%	34,02%	90,19%	46,02%
Aktif Kârlılık Oranı	Dönem Net Kârı/Ortalama Aktifler	6,84%	7,61%	22,74%	10,86%
Brüt Kâr Marjı	Brüt Kâr/Esas Faaliyet Gelirleri	41,36%	39,74%	50,65%	63,88%
Net Faaliyet Marjı	Net Faaliyet Karı/ Esas Faaliyet Gelirleri	36,31%	32,85%	76,24%	44,93%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Kâr veya Zarar Tablosundaki Önemli Değişiklikler

Esas Faaliyet Gelirleri

Şirket'in ana faaliyet gelirleri; faktoring alacaklarından alınan faizler ile faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardır.

Esas Faaliyetlerden Gelirler (bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	323.412	93%	825.991	96%	1.644.351	78%	998.364	76%	3.155.293	94%
İskontolu	258.094	74%	627.102	73%	1.142.023	54%	687.264	52%	2.391.182	71%
Diğer	65.318	19%	198.889	23%	502.328	24%	311.100	24%	764.111	23%
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	23.440	7%	32.964	4%	465.014	22%	316.213	24%	216.218	6%
İskontolu	22.844	7%	31.975	4%	310.454	15%	227.438	17%	145.534	4%
Diğer	596	0%	989	0%	154.560	7%	88.775	7%	70.684	2%
Net Satışlar	346.852	100%	858.955	100%	2.109.365	100%	1.314.577	100%	3.371.511	100%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas faaliyet gelirleri, İzahname'de incelenen finansal tablo dönemleri boyunca piyasa faizleri ve Şirket'in faaliyet hacmi ile ilintili olarak yükseliş göstermiştir. Esas faaliyet gelirleri 2021 yılında 346.852 bin TL olup 2022 yılında bir önceki yıla göre %147,6 oranında artarak 858.955 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2.109.365 bin TL büyüklüğüne ulaşan gelirler önceki yılın aynı dönemine göre %145,6 oranında artmıştır. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine göre %156,5 oranında artarak 3.371.511 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 1.314.577 bin TL). Bu artışın sebebi 2023 yılının ikinci yarısından itibaren yükselişte olan faiz oranları doğrultusunda artan faktoring alacaklarından alınan faizlerdir.

Finansman Giderleri

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



Şirket'in finansman giderleri kullanılan kredilere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır.

Finansman Giderleri (bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-190.591	94%	-410.512	79%	-564.103	54%	352.116	50%	693.978	57%
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	-1.354	1%	-724	0%	-2.119	0%	158.531	-	7.068	1%
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	-	-18.754	4%	-190.024	18%	125.700	23%	296.166	24%
Verilen Ücret ve Komisyonlar	-11.463	6%	-72.506	14%	-183.807	18%	64.499	18%	86.273	7%
Diğer faiz giderleri	-	-	-15.115	3%	-101.021	10%	1.594	9%	134.407	11%
Brüt Satışlar	-203.408	100%	-517.611	100%	-1.041.074	100%	702.440	100%	1.217.892	100%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Söz konusu kalem 2021 yılında 203.408 bin TL, 2022 yılında ise bir önceki yıla göre %154,5 oranında artarak 517.611 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ana faaliyetlerinde artış neticesinde kullanmış olduğu kredilerin (banka ve ihraç edilen menkul kıymetler) artışına bağlı olarak 2023 yılında önceki yıla göre %101,1 artarak 1.041.074 bin TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %73,4 oranında artarak 1.217.892 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 702.440 bin TL). Bu artışın temel sebebi 2023 yılının ikinci yarısından itibaren yükselişte olan faiz oranları doğrultusunda kullanılan kredilere verilen faizlerdeki artıştır.

Esas Faaliyet Giderleri

Şirket'in esas faaliyet giderleri ağırlıklı olarak ücretler, temsil ağırlama ve seyahat giderleri ve amortisman ve itfa giderleri hesaplarından oluşmaktadır.

Esas Faaliyet Giderleri (bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Ücretler	11.199	27%	28.642	27%	70.633	28%	47.392	28%	141.630	37%
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	13.558	33%	32.176	30%	42.331	17%	32.143	19%	59.900	16%
Amortisman ve itfa giderleri	2.601	6%	3.900	4%	10.846	4%	5.993	4%	19.122	5%
Diğer	14.129	34%	41.033	39%	129.338	51%	81.336	49%	165.761	43%
Toplam	41.487	100%	105.751	100%	253.148	100%	166.864	100%	386.413	100%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas faaliyet giderleri 2021 yılında 41.487 bin TL ve 2022 yılında ise önceki yıla göre %154,9 oranında artarak 105.751 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %139,4 oranında artan esas faaliyet giderleri, 253.148 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %131,6 oranında artarak 386.413 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 166.864 bin TL). İlgili dönemdeki artışın temel sebebi enflasyonla beraber önemli oranda yükseliş gösteren personel ücretleridir. Öte yandan, yeni müşteri edinimleri doğrultusunda önceki yılın aynı dönemine göre önemli artış gösteren temsil, ağırlama ve seyahat giderleri ve ofis giderleri kalemi toplam giderler kalemindeki yükselişe neden olmaktadır.

Yıllar itibarıyla bakıldığında ise Şirket'in esas faaliyet giderlerindeki artış temel olarak personel ücretlerine yapılan artışlardan ve 2021 yılı özelinde Destek Yatırım Bankası'nın kurulmasına bağlı olarak personel sayısında meydana gelen artış ile sektördeki ücretlerin enflasyon doğrultusundaki artışından kaynaklanmıştır. Kalem esas olarak ücretler, ofis giderleri ve kirası, sigorta, ulaşım, gibi kalemlerden oluşmakta olup artışlar ilgili hizmetlerin fiyat seviyelerinde meydana gelen artışlardan da etkilenmiştir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANSAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
21 Ocak 2025



Esas Faaliyet Giderleri detayları aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyet Giderleri (Bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Ücretler	11.199	27%	28.642	27%	70.633	28%	47.392	28%	141.630	37%
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	13.558	33%	32.176	30%	42.331	17%	32.143	19%	59.900	16%
Amortisman ve itfa giderleri	2.601	6%	3.900	4%	10.846	4%	5.993	4%	19.122	5%
Vergi resim ve harçlar	3.276	8%	2.965	3%	5.779	2%	2.872	2%	10.677	3%
Ofis giderleri	1.231	3%	6.833	6%	39.906	16%	34.147	20%	35.073	9%
Sosyal sigorta primleri	2.277	5%	5.296	5%	13.599	5%	9.155	5%	21.175	5%
Denetim ve danışmanlık gideri	1.628	4%	6.451	6%	14.240	6%	6.514	4%	21.250	5%
İletişim ve ulaşım gideri	986	2%	3.845	4%	9.474	4%	6.301	4%	14.392	4%
Diğer personel giderleri	804	2%	2.824	3%	8.685	3%	6.792	4%	7.257	2%
Tanıtım giderleri	472	1%	1.287	1%	5.014	2%	1.442	1%	3.502	1%
Kıdem tazminat karşılığı gideri	788	2%	1.781	2%	915	0%	1.989	1%	3.670	1%
Personel sigorta giderleri	367	1%	816	1%	4.533	2%	2.294	1%	6.068	2%
Bakım ve onarım gideri	258	1%	834	1%	2.199	1%	936	1%	2.292	1%
Sigorta gideri	166	0%	889	1%	2.723	1%	1.655	1%	1.464	0%
Kira gideri	484	1%	2.270	2%	3.091	1%	4.594	3%	8.395	2%
Diğer faaliyet giderleri	1.392	3%	4.942	5%	19.180	8%	2.645	2%	30.546	8%
Toplam	41.487	100%	105.751	100%	253.148	100%	166.864	100%	386.413	100%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Karşılıklar

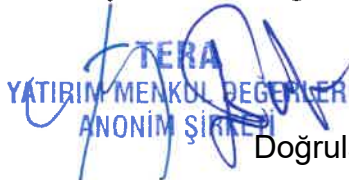
Karşılık giderleri 2021 yılında 851 bin TL, 2022 yılında bir önceki seneye göre %2418,8 oranında artarak 21.435 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %43,9 oranında azalan karşılık giderleri, 12.035 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre %1070 oranında artarak 76.818 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 6.565 bin TL). Karşılık giderlerindeki artışın sebebi finansal tablolarda konsolide olan Destek Yatırım Bankası tarafında ayrılan genel karşılıklardır.

Dönem Kârı

Mart 2020'den itibaren Türkiye'de de etkisi görülmeye başlayan Covid-19 salgını tüm reel sektör ve finans sektörünü negatif yönde etkilemiştir. Her ne kadar 2020 yılı ve 2021 yılının bir kısmı söz konusu salgının olumsuz etkilerini barındırsa da, 2021 yılından piyasalarda meydana gelen canlanma ve iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla dönem net kârı 125.939 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı 12 aylık dönemde ise dönem net kârı bir önceki yıla göre %124,1 artarak 282.192 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemlerde görülen artışın temel nedeni, Şirket'in artan ana faaliyetleri ve iş hacmi dolayısıyla brüt kar ve net faaliyet karının yükselmesidir. 2023 yılında da özellikle finansal piyasalardaki olumlu hava ile birlikte Şirket'in iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in dönem net kârı önceki yıla göre %470 oranında artarak 1.608.215 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem kârı 2024 yılının üçüncü çeyreğinde ise Şirket'in artan iş hacmi ve esas faaliyet gelirleri neticesinde geçen yılın aynı dönemine göre %22,6 oranında artarak 1.514.835 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in esas faaliyet gelirleri, faktoring alacaklarından alınan faizlerden ve faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. Esas faaliyet gelirleri İzahname'de incelenen finansal tablo dönemleri boyunca piyasa faizleri ve Şirket'in faaliyet hacmi ile ilintili olarak yükseliş göstermiştir. Esas faaliyet gelirleri 2021 yılında 346.852 bin TL olup 2022 yılında bir önceki yıla göre %147,6 oranında artarak 858.955 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2.109.365 bin TL büyüklüğüne ulaşan gelirler önceki yılın aynı dönemine göre %145,6 oranında artmıştır.



2024 yılının 9 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine göre %156,5 oranında artarak 3.371.511 bin TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 1.314.577 bin TL). Bu artışın sebebi 2023 yılının ikinci yarısından itibaren yükselişte olan faiz oranları doğrultusunda artan faktoring alacaklarından alınan faizlerdir.

31 Aralık 2021 tarihinde 1.802.933 bin TL olan faktoring alacakları, 31 Aralık 2022 tarihinde bir önceki seneye göre %138 oranında artarak 4.284.743 bin TL olarak, 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki seneye göre %55 oranında artarak 6.618.296 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2024 ara döneminde ise bir yılsonuna göre %54 oranında artarak 10.197.412 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faktoring alacakları, İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, Şirket'in ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir. 30 Eylül 2024 ara döneminde faktoring alacaklarına karşılık alınmış olan ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 13.773.990 bin TL'dir.

10.2.3. İhraçının, İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Politika Faizi

Faktoring gelirlerinde yıllar itibarıyla izlenen seyir, piyasa faizlerine paralel olarak değişkenlik göstermiştir. 2021 yılında %14 ile %19 arasında, 2022 yılında %14 ile %9 arasında, 2023 yılında %9 ile %42,5 arasında gerçekleşmiştir. 1 Ocak - 30 Eylül 2024 tarihleri arasında ise %52 ile %63 arasında gerçekleşmiştir.

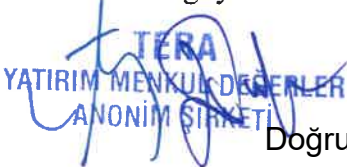
Piyasa faizinin iniş-çıkış gösteren grafiği, faktoring getirilerinde dalgalı bir seyre neden olmaktadır. Önümüzdeki dönemde politika faizlerinin dalgalı seyretmesi durumunda Şirket benzer bir riske maruz kalabilecektir.

Dolaylı Kur Riski

Şirket'in faktoring işlemleri ağırlıklı olarak TL bazında yapılmakta olup yabancı para cinsinden yapılan işlemlerin fonlaması da aynı para cinsinden yapılarak kur riski oluşturulmamaktadır. Ancak Şirket'in, kârı, finansal durumu ve nakit akışları döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenen müşterileri bulunmaktadır. Bu durum Şirket'i de dolaylı olarak kur riskine maruz bırakmaktadır.

Faiz Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden faktoring işlemi yapması ve borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı alacak ve borçlar arasında uygun dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir. Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Ayrıca Şirket, tahsil edilemeyen veya tahsil edilmeme olasılığı yükselen alacaklar için karşılık ayırmaktadır.



Sektörel Yoğunlaşma Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Kredi riski, müşteriler için belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir. Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirilmeleri yapılmaktadır. Ayrıca Şirket, tahsil edilemeyen veya tahsil edilmeme olasılığı yüksek alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket faktoring alacaklarının vadeleriyle uyumlu olması prensibiyle finansmanını da kısa vadeli kredilerle gerçekleştirmektedir. Şirket'in alınan kredilerinin tamamının vadesi 1 yıldan kısa ve teminatlı kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in borçluluk durumu 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu – 30.09.2024	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	14.986.428
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	14.986.428
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	-
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	14.986.428
Özkaynaklar	3.997.227
Ödenmiş Sermaye	250.000
Sermaye Yedekleri	-
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-2.275
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-9.983
Kâr Yedekleri	1.231.165
Kâr veya Zarar	2.528.320
TOPLAM KAYNAKLAR	18.983.655
Net Borçluluk Durumu – 30.09.2024	Tutar (TL)
A. Nakit	193.291
B. Nakit Benzerleri	3.767.703
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	3.960.994
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	7.213.550
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.695.279
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	11.908.829
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.947.835
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Bağımsız denetim raporunun düzenlenme tarihi sonrasında Şirket'in finansal tablolarında ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket faaliyetlerinden kaynaklı işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi, büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi ve yatırım harcamalarını yapabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır.

KAYNAKLAR (Bin TL)	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	30.09.2024	Pay
Alınan Krediler	1.399.202	64,25%	2.780.496	53,03%	2.061.229	23,15%	7.213.550	38,00%
Factoring Borçları	1.284	0,06%	1.255	0,02%	2.975	0,03%	11.355	0,06%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980	0,18%		0,00%	7.970	0,09%	26.323	0,14%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)		0,00%	673.196	12,84%	3.016.776	33,89%	4.649.027	24,49%
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	1,94%	876	0,02%	3.315	0,04%	8.574	0,05%
Karşılıklar	2.763	0,13%	26.361	0,50%	58.644	0,66%	121.301	0,64%
Cari Vergi Borcu	26.757	1,23%	75.118	1,43%	227.346	2,55%	275.962	1,45%
Ertelenmiş Vergi Borcu	22	0,00%	734	0,01%	30.777	0,35%	65.368	0,34%
Diğer Yükümlülükler	22.033	1,01%	705.390	13,45%	906.671	10,18%	2.614.968	13,77%
Toplam Yükümlülükler	1.498.340	68,80%	4.263.426	81,32%	6.315.703	70,94%	14.986.428	78,94%
Özkaynaklar	679.346	31,20%	979.574	18,68%	2.586.858	29,06%	3.997.227	21,06%
Ödenmiş Sermaye	50.000	2,30%	190.000	3,62%	250.000	2,81%	250.000	1,32%
Sermaye Yedekleri	16.658	0,76%		0,00%		0,00%	-	#DEĞER!
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	102	0,00%	(730)	-0,01%	(2.461)	-0,03%	(2.275)	-0,01%
Kâr veya Zararla Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		0,00%	18.867	0,36%	19.668	0,22%	(9.983)	-0,05%
Kâr Yedekleri	486.647	22,35%	489.245	9,33%	625.165	7,02%	1.231.165	6,49%
Kâr veya Zarar	125.939	5,78%	282.192	5,38%	1.694.486	19,03%	2.528.320	13,32%
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar	2.177.686	100,00%	5.243.000	100,00%	8.902.561	100,00%	18.983.655	100,00%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %38,00'ı alınan kredilerden, %24,49'u ihraç edilen menkul kıymetler (net) kaleminden ve %21,6'sı özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in İzahname'de incelenen dönemler itibarıyla alınan kredilerinin vadesi 1 yıldan kısa ve 1 yıldan uzun kredilerden oluşmaktadır. İhraç edilen menkul kıymetler, 30 Eylül 2024 itibarıyla Türk Lirası cinsinden 1 yıldan kısa vadeli olup, ABD doları cinsinden 1 yıl ve 1 yıldan uzun vade ile ihraç edilmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit akım tablosunda ilgili dönemlere ilişkin nakit akımları işletme (esas), yatırım ve finansman faaliyetlerine göre sınıflandırılarak sunulmuştur. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını göstermektedir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANSAL FAKTORİNG
Anonim Şirketi

akımlarını göstermektedir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini göstermektedir.

Özet Nakit Akım Tablosu (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net)	308.924	-474.814	-1.717.039	- 1.032.826	1.866.473
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net)	2.546	-320.703	-368.681	- 412.217	- 200.626
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	33.843	268.256	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net)	-	670.507	2.340.490	1.555.766	1.548.947
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	311.470	-91.167	523.026	110.723	3.214.794
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Üzerindeki Etkisi	-	-	-	677.125	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	311.470	- 91.167	523.026	787.848	3.214.794
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	115	311.585	220.418	220.418	743.444
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	311.585	220.418	743.444	1.008.266	3.958.238

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları:

Esas faaliyetlere ilişkin nakit akımlarındaki değişiklikler, esas faaliyet konusu varlık ve yükümlülüklerdeki değişimlerden kaynaklanmaktadır.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi gerçekleştirmiş olup söz konusu çıkışta, faktoring alacaklarındaki ve diğer varlıklar kalemindeki artışa rağmen, alınan kredilerdeki artış ile diğer borçlardaki artış etkili olmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:

Şirket 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllarda önemli tutarda maddi duran varlık ya da maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmamıştır.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde itibarıyla yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı gerçekleştirmiş olup söz konusu çıkış esasen elde edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kalemindeki azalış ile ortaklık yatırımından kaynaklanmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları başlıca Şirket'in kredileri ve ihraç ettiği menkul kıymetlerdeki değişimi göstermektedir. 2024 üçüncü çeyreği itibarıyla finansman faaliyetlerinden nakit girişi gerçekleşmiş olup söz konusu giriş krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerin artmasından kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket toplam varlıklarını büyük ölçüde banka kredileri ile finanse etmekte olup ihraç ettiği

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

101

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



menkul kıymetlerle de ilave kaynak sağlamaktadır.

Pasif çeşitlendirmesine önem veren Şirket zaman zaman tahvil ihraçları ve swap işlemleri gerçekleştirerek banka kredilerine alternatif fonlama ürünlerini bilançosunda bulundurmaktadır.

(Bin TL)	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Ara.23	30.Eylül.24
Toplam Finansal Borçlar	1.446.765	3.455.823	5.092.265	11.908.829
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Factoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980	-	7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	-	673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Toplam Özkaynaklar	679.346	979.574	2.586.858	3.997.227
Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar	2,13	3,53	1,97	2,98

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Factoring borçları, factoring müşterilerinden tahsil edilmiş olup henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket mevcut kredi imkanları ve kullanıma hazır kaynakları dikkate alındığında yıllık operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir. Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi vardır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tarihler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesine ilişkin bilgiler yer almaktadır:

Bin TL	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Ara.23	30.Eylül.24
	(Bin TL)			
Finansal Varlıklar	2.121.489	5.031.796	8.325.614	18.212.251
Nakit Değerler ve Bankalar	311.585	220.418	744.797	3.960.994
Türev Finansal Varlıklar	3.523	864	21.023	9.578
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (net)	-	348.687	805.347	1.032.441
Finansal Yükümlülükler	1.446.765	3.455.823	5.092.265	11.908.829
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Factoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980	-	7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Net İşletme Sermayesi	674.724	1.575.973	3.233.349	3.303.222

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

102

DESTER FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi: Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1 İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1 Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Türkiye ve Dünya’da yaşanan makroekonomik belirsizlikler, Covid-19 pandemisiyle merkez bankalarının sıkılaştırıcı adımları ve döviz kurlarında meydana gelen/gelebilecek oynaklıklar, Şirket’in fon yapmış olduğu veya yapacak olduğu firmaların faaliyetlerinde hasılatını artırıcı ve azaltıcı etkiler meydana getirebilir.

Türkiye’nin içinde bulunduğu coğrafyaya bakılacak olursa; söz konusu coğrafya her zaman risk barındıran ve öngörülmesi zor değişim ve gelişmelere açık yapıdadır. Özellikle son dönemlerde bölgede Rusya-Ukrayna savaşı ile İsrail-Filistin çatışmaları süre gelmekte olup bu durum savaşın sürdüğü ilgili ülkeler ve Türkiye arasında ekonomik, siyasi ve sosyal ilişkileri olumsuz etkileme potansiyeli taşımaktadır. Bu nedenle söz konusu ülkelerle ticari ilişki içerisinde bulunan Şirket’in müşterileri ve potansiyel müşterileri arasında yer alan firmaların finansal yapıları olumsuz etkilenebilir, firmalar ilave işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. Bu durum dolaylı olarak Şirket’in hasılatına, karlılık ve büyümesine olumsuz etki yapabilir.

İzahname tarihi itibarıyla baktığımızda, TCMB’nin politika faizi 2023 yıl sonunda %42,5 iken Ocak ve Mart aylarında gelen faiz artışları ile %50’ye yükselmiş ve Kasım ayı itibarıyla bu oran sabit kalmıştır. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun devam edeceği görüşü korunurken Aralık ayında piyasa gözlemlerinin beklentileri ile uyumlu olması durumunda ölçülü bir faiz indirimine gidebileceğinin sinyali verilmiştir. Ekim 2024’te aylık enflasyon %2,88 olarak gerçekleşmiştir. Mevsimsellikten arındırılmış verilerle TÜFE ve çekirdek göstergelerin enflasyon ana eğiliminde hafif düşüş kaydedilmiş, yıllık enflasyon ise %0,8 gerileyerek yıllık %48,6 olmuştur. Böylece, ilk 10 ayda TÜFE birikimli olarak %39,8 artmıştır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

103


DESTEK FINANS KARTOFİNG
Anonim Şirketi


Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Öte yandan, GSMH ikinci çeyrekte %2,5 yıllık reel büyüme kaydedilmiştir. Böylelikle yılın ilk yarısında büyüme ise %3,8 olarak gerçekleşmiştir. Mevcut durumdaki mali göstergeler yılın üçüncü çeyreğinde büyümenin devam edeceğini ancak yılın ikinci yarısında nispeten zayıf olacağını işaret etmektedir. Orta Vadeli Plan'da önümüzdeki dönemlere ilişkin olarak beklentiler şu şekilde ifade edilmiştir: "2024 yılı Haziran ayı itibarıyla dezenflasyon süreci başlamış, yıllık enflasyonda en yüksek seviye geride bırakılarak enflasyonda düşüş dönemine girilmiştir. OVP (2024-2026) döneminde alınan tedbirlerle ülke kredi risk primi (CDS) 100 baz puan düşmüş, ülke kredi notu artarak görünüm pozitif olarak kaydedilmiştir. Bu dönemde gri listeden çıkış süreci de tamamlanmıştır". Ayrıca, Orta Vadeli Plan'da 2024 yılı büyüme beklentisi %3,5 olarak öngörülmektedir.

Yukarıda da belirtildiği üzere parasal sıkılaştırmanın sürdüğü söylenebilirken buna rağmen enflasyon oranlarında artış trendi devam etmiştir. Ancak yılın ikinci yarısından itibaren baz etkisiyle de enflasyonun düşüş trendine girmiş olup, paralelde de piyasa faiz oranlarının da düşüş eğilimine girmesi beklenebilir. Beklentilere ek olarak, bu süre zarfında kredi faizlerinde ve dolayısıyla Şirket'in fonlama maliyetlerinde artış olmuş, bu da Şirket'in factoring işlemi faiz oranlarında nominal artışa sebep olmuştur. Söz konusu gelişmeler işlem hacmini olumlu etkilemiş ve Şirket'in büyümesi devam etmiştir.

Türkiye'de mukim bir şirket olan ve müşterileri Türkiye'de bulunan Şirket, kendisinin faaliyet gösterdiği factoring ve bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası'nın faaliyet gösterdiği bankacılık sektörü dolayısıyla Türkiye'deki makroekonomik çevredeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Para politikalarındaki değişiklikler, küresel piyasalarda dalgalı bir seyrin ortaya çıkması ve küresel piyasalarla bağlantı içinde olan Türkiye ekonomisi, Şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkiler ortaya çıkarabilmektedir. Bu nedenle, dünya ve Türkiye ekonomisinde ortaya çıkabilecek dalgalı seyirler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

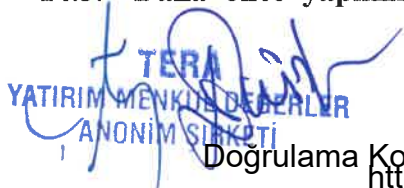
14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarih


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

104


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ebru KUMOVA	Yönetim Kurulu Üyesi	No:175 İç Kapı No: 164, Kat 25, Şişli, 34394 İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Özgür AKAYOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Kerim TOSUN	Yönetim Kurulu Üyesi		Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	3 yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Nuray ELMASTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür		Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	3 yıl / 2 yıl 11 ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Erdem BAYRAK	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok No:175 İç Kapı No: 164, Kat 25, Şişli, 34394 İstanbul	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 18 Temmuz 1996 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi Ebru KUMOVA, Yönetim Kurulu Başkanı Altunç KUMOVA'nın eşiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Altunç KUMOVA:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

106



DESTEK FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



1965 İstanbul doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi İktisat bölümünden 1989 yılında mezun olmuştur. 1992 yılında ilk şirketini kurarak iş hayatına girmiştir. 1996 yılında Destek Faktoring'i kurmuştur. Nihai ortağı olduğu iştiraklerinde yönetim kurulu başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Ebru KUMOVA:

1977 İstanbul doğumludur. Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme bölümünden 2000 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl Deloitte Türkiye'de Denetçi olarak çalışma hayatına başlamış ve 2004 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. 2006 yılında Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu üyesi olarak göreve başlamış ve 2021 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. Kasım 2023'de Şirket bünyesinde yeniden Yönetim Kurulu üyesi olarak göreve başlamış ve halihazırda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaya devam etmektedir.

Özgür AKAYOĞLU:

1968 İstanbul doğumludur. Marmara Üniversitesi İşletme bölümünden 1989 yılında mezun olmuştur. 1990 yılında İstanbul Üniversitesi'nde Finansal Kurumlar Yönetimi üzerine yüksek lisans ihtisas programını tamamladıktan sonra aynı yıl Pamukbank Anonim Şirketi'nde management trainee olarak iş hayatına başlamıştır. 1994 yılında şube müdür yardımcısı iken Pamukbank'tan ayrılarak Atlas Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış ve 2000 yılına kadar bu görevde bulunmuştur. 2000 yılında bu görevden ayrılarak Pamukbank ve Oyakbank bünyesinde şube müdürlüğü görevlerinde bulunmuş, son olarak 2007 yılında Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür olarak göreve başlamıştır ve 12 Ağustos 2021 tarihine kadar bu görevi sürdürmüştür. Halihazırda Şirket'in bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası'nın Genel Müdürü olarak görev yapmakta olup aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaya devam etmektedir.

Kerim TOSUN:

1981 Karaman doğumludur. Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme bölümünden 2004 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl KPMG bağımsız denetim şirketinde bağımsız denetçi olarak çalışma hayatına başlamıştır. 2011-2012 yılları arasında denetim müdürü iken KPMG'den ayrılarak Mako Elektrik Sanayi Anonim Şirketi'nde finansal yönetim müdürü olarak görev yaptıktan sonra 2012 yılında Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nde mali kontrol müdürü olarak göreve başlamıştır. 2014 yılında bu görevinden ayrılarak Destek Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır ve 2017 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. 2017 yılından 5 Ağustos 2021 tarihine kadar Şirket'te Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Halihazırda Şirket'in bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası'nın Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olup aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaya devam etmektedir.

Nuray ELMASTAŞ:

1969 İstanbul doğumludur. Anadolu Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olduktan sonra 2018 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi İşletme Tezsiz Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. 1991 yılında Demirbank Anonim Şirketi'nde management trainee olarak iş hayatına başladıktan sonra 1993 yılında Kentbank Anonim Şirketi'ne geçmiştir. Kredi pazarlama yetkilisi olarak başladığı Kentbank'tan 2002 yılında pazarlama müdürü olarak

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

107

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
21 PİYASASI KURULU
2023
21 Ocak 2025

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ayrılmıştır. Aynı yıl göreve başladığı Tekstilbank'ta 6 yıl şube müdürü olarak görev yaptıktan sonra çeşitli faktoring şirketlerinde pazarlama müdürlüğü görevlerinde bulunmuş ve 2012 yılında Şirket'te Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır ve Şirket'te kısa bir süre Genel Müdür Vekilliği görevini icra etmiştir. Halihazırda Şirket'in Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Erdem BAYRAK:

1970 İstanbul doğumludur. İstanbul Üniversitesi Jeofizik mühendisliği bölümünden 1990 yılında mezun olduktan sonra 1992 yılında Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi Mali Tahlil ve İstihbarat Müdürlüğü'nde iş hayatına başlamıştır. 1996 yılında bu görevden ayrılmış ve 2000 yılına kadar geçen sürede sırasıyla Atlas, Süzer Faktoring ve Site Faktoring şirketlerinde Kredi Tahsis ve İstihbarat müdürü olarak görev yapmıştır. 2001-2002 yılları arasında Pamukbank Anonim Şirketi krediler biriminde görev yaptıktan sonra 2002-2004 yılları arasında Tekstilbank Anonim Şirketi'nde kurumsal krediler müdür yardımcılığı görevinde, 2005-2007 yılları arasında da AnadoluBank Anonim Şirketi'nde kurumsal krediler bölümü departman müdürü görevinde bulunmuştur. 2007 yılında Şirket'te Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır ve halen bu görevdedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

İsim	Şirket Unvanı	Mevcut Görevi	Son 5 Yıldaki Görevi	Sermayesi		Durum
				TL	%	
Yönetim Kurulu Üyeleri						
Altunç KUMOVA	Destek Faktoring	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam ediyor
	Destek Holding	Yönetim Kurulu Başkanı ve Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı ve Ortak	999.973.825	99,997	Devam ediyor
	Destek Havacılık	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam ediyor
	Destek Yatırım Bankası	Yönetim Kurulu Başkanı ve Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı ve Ortak	1	0,0000003	Devam ediyor
	Destek Ekincilik ve Tarım	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	Devam ediyor
	Geo B.V	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
Ebru KUMOVA	Destek Faktoring	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



İsim	Şirket Unvanı	Mevcut Görevi	Son 5 Yıldaki Görevi	Sermayesi		Durum
				TL	%	
	Destek Holding	Yönetim Kurulu Üyesi	--	-	-	Devam ediyor
Özgür AKAYOĞLU	Destek Faktoring	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-	-	Devam ediyor
	Destek Yatırım Bankası	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür ve Ortak	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür ve Ortak	1	0,0000003	Devam ediyor
Kerim TOSUN	Destek Faktoring	Yönetim Kurulu Üyesi	Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Devam ediyor
	Destek Holding	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Destek Yatırım Bankası	Ortak ve Genel Müdür Yardımcısı	Ortak ve Genel Müdür Yardımcısı	1	0,0000003	Devam ediyor
Nuray ELMATAŞ	Destek Faktoring	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili	-	-	Devam ediyor
Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel						
Erdem BAYRAK	Destek Faktoring	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Devam ediyor

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

109

DESTEK FİNANSMAN KURUMU
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdağı diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Grup, Yönetim Kurulu üyelerine ücret ve benzeri ödeme yapmamaktadır. Üst düzey yöneticilere ise 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara dönem için sırasıyla toplam 2.324 bin TL, 5.547 bin TL, 12.713 bin TL ve 24.377 bin TL tutarlarında ödeme yapılmıştır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatler ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Üst düzey yöneticilere ayrılan emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatler

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

110

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DOSTER FİNANSMAN FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

karşılığı ise 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara dönem için sırasıyla toplam 356.346 TL, 752.948 TL, 1.936.896 TL ve 2.243.122 TL'dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Altunç KUMOVA	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Ebru KUMOVA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Özgür AKAYOĞLU	Genel Müdür /Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Kerim TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı /Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Nuray ELMASTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 11 ay

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev süresi
Erdem BAYRAK	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Süresiz

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmiştir. Komitelere ilişkin kurallar, Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde düzenlenmektedir.

Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacak ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi atanacaktır. Komitelere yapılacak atamalar Şirket'in halka arzını takiben Kurumsal Yönetim Tebliği ile uyumlu olacak şekilde göreve başlayacak olan bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla ve en geç Şirket'in halka arzından sonra yapılacak ilk olağan Genel Kurul toplantısının gerçekleştiği tarih itibarıyla yapılacak ve komiteler söz konusu atamaların yapıldığı tarihten itibaren faaliyetlerine başlayacaktır. SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

Şirket'te hâlihazırda görev alan 4 komite olup bunlar Kredi Komitesi, Bilgi Teknolojileri

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



ESTER FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirket

Komitesi ile Masak Uyum ve KVKK Komitesi'dir.

Kredi Komitesi:

Kredi Komitesi'nin amacı kredi taleplerinin, kredi limitlerinin, teminat şartlarının ve diğer şartların karara bağlanmasıdır. Kredi taleplerine ilişkin kararlar Kredi Komitesi üyelerinin oyu ile alınır. Kredi Tahsis, Risk İzleme ve İstihbarat Genel Müdür Yardımcısı görüşünün diğer komite üyelerinden farklı olması durumunda kredi limiti, teminat şartları ve diğer şartlarda değişiklik yapılarak ortak karara varılır. Kredi Tahsis, Risk İzleme ve İstihbarat Bölümü Yöneticisi tarafından, onaylanan kredi kararları, Destek Faktoring Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Kredi Pazarlama Bölüm Yöneticileri, Operasyon Bölüm Yöneticisi ve ilgili çalışanları ile İç Kontrol Yöneticisi'nin göreceği şekilde manyetik ortama aktarılır. Kredi Teklif Formu, Kredi Komitesi Karar Formu ve Kredi Tebliğ Formu asılları dosyalandıktan sonra Kredi Tahsis, Risk İzleme ve İstihbarat Bölümü Yetkilisi'ne teslim edilir. Kredi Komitesi Şirket'e yöneltilen her limit tahsis talebinde ve gerektiğinde toplanır.

İsim	Görevi
Nuray ELMASTAŞ	Genel Müdür
Erdem BAYRAK	Krediler Risk İzleme ve İstihbarat Genel Müdür Yardımcısı
Karara konu firmadan sorumlu pazarlama birim personeli	İlgili Pazarlama Müdürü ya da Yönetmeni

Bilgi Teknolojileri Komitesi:

Bilgi Teknolojileri Komitesi'nin amacı bilgi sistemlerinin ve bilgi güvenliğinin sağlanmasına yönelik politikaların, prosedürlerin ve süreçlerin tesis edilmesi, bilgi teknolojilerinin kullanılmasından kaynaklanan risklerin etkin biçimde yönetilmesidir. Bilgi Teknolojileri Komitesi yılda bir kez toplanır.

İsim	Görevi
Bekir SARIHASAN	Bilgi İşlem Müdürü
Hamza EROĞLU	Krediler Hukuk Müdürü
Nevin YAŞA	İç Kontrol Müdürü

KVKK Komitesi:

KVKK Komitesi, Şirket içi işleyişin, KVKK ve kişisel verilerin korunması ile ilgili Şirket politika ve prosedürlerine uyumundan sorumludur. Departman birimleri, kişisel verilerin korunması ile ilgili olarak karşılaştıkları sorunları KVKK Komitesi'ne bildirmekle yükümlüdürler. KVKK Komitesi şirket politika prosedürlerinin her yıl gözden geçirilerek gerekirse güncellenmesinden sorumludur ve her yıl toplanır.

İsim	Görevi
Erdem BAYRAK	Genel Müdür Yardımcısı
Bekir SARIHASAN	Bilgi İşlem Müdürü
Hamza EROĞLU	Krediler Hukuk Müdürü
Nevin YAŞA	İç Kontrol Müdürü
Emel KARİPÇİN	Operasyon Direktörü

Masak Uyum Komitesi:

Masak Uyum Komitesi; Şirket'in MASAK Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında benimsediği programın işleyişini, önerilecek değişiklikler, MASAK mevzuatı konusunda mevzuatta çıkarılan yeniliklerin ve değişikliklerin Şirket iş ve işleyişine etkisini ve uyum programına yönelik risk

TERA
KRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

112

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



yönetimi politikasında yapılması düşünülen değişiklikleri görüşür. Bu kapsamda, çalışanların farkındalıklarının artırılmasına yönelik çalışmalar organize eder.

Mevzuata uygun olacak şekilde bölümler arası işleyişin aksamadan yürütülmesini koordine edilir. Bunun için gerektiğinde toplantılara bölüm yöneticilerinin ve ilgili çalışanların katılımı sağlanır. Personelden gelen sorular cevaplanır. MASAK Uyum Komitesi toplantı tutanakları Uyum Görevlisi tarafından tüm bölümlere ve Şirket üst yönetimine iletilir. MASAK Uyum Komitesi 6 ayda bir olmak üzere yılda en az 2 kez toplanır.

İsim	Görevi
Hamza EROĞLU	Uyum Görevlisi
Erdem BAYRAK	Genel Müdür Yardımcısı
Berk BİLGE	Pazarlama Koordinatörü
Nevin YAŞA	İç Kontrol Müdürü
Emel KARİPÇİN	Operasyon Direktörü

17.4. İhraçının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 8. maddesine göre "Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPK ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için SPK'ya başvuran ortaklıkların, SPK tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilânına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni listenin ilânına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk Genel Kurultarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki yükümlülüklere gerekli uyum sağlanmış olmalıdır. Bu bağlamda Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk Genel Kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket tarafından Ücretlendirme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Bağış ve Yardım Politikası ile Kâr Payı Dağıtım Politikası belirlenmesine ilişkin 11 Ekim 2021 tarihli ve 2021-21 sayılı Yönetim Kurulu kararı 19 Ekim 2021 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

Kâr Payı Dağıtım Politikası

Şirket dağıtılabilir net kârının en az %20'sini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, Genel Kurul tarafından kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabilir kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımında

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

113

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



dağıtılabılır yedek akçelerin de kullanılmasına karar verilebilir. Ancak bu politika, Şirket'in finansal pozisyonu, faktoring sektörünün içinde bulunduğu durum, Şirket'in uzun ve kısa vadeli hedefleri, öz kaynak gücü ve ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olarak değişebileceğinden pay sahiplerinin gelecekte nakit ve/veya pay olarak kâr payı alabileceklerine dair bir güvence verilmemektedir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Kâr payı dağıtımı yapılırken dağıtım tarihinde Şirket tarafından ihraç edilen bütün paylara bunların ihraç ve iktisap tarihlerinden bağımsız olarak eşit oranda dağıtım yapılır. Şirketimiz tarafından ihraç edilen hiçbir paya kâr payında imtiyaz tanınmamıştır.

Kâr payı ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kâr dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul Kabul veya reddedebilir.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Bilgilendirme Politikası

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya Genel Müdür ya da Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını kullanmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar ve özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.destekfactoring.com.tr adreslerinde duyurulacaktır.

Pay sahiplerinin, yatırımcıların ve analistlerin Şirket'e yönelmiş oldukları bilgi talepleri ticari sır niteliğinde olmadıkları sürece Şirket bünyesinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından eşitlik ilkesine aykırı olmayacak şekilde tam ve doğru olarak yazılı, sözlü veya bilgilendirme toplantıları aracılığıyla karşılanır. Şirket'in internet sitesi www.destekfactoring.com.tr adresidir.

Bilgilendirme Politikası kapsamında Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları aşağıdaki gibidir:

- Düzenli aralıklarla KAP aracılığıyla duyurulan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporları ve beyanlar;
- Yıllık faaliyet raporları;
- Şirket internet sitesi (www.destekfactoring.com.tr);
- Özel durum açıklama formları;
- TTSG aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular;
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan açıklamalar;

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

114

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



- Yatırımcılar, analistlerle yüz yüze veya telekonferansla yapılan bilgilendirme toplantıları; ve
- Telefon, elektronik posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişimler.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirketimiz tarafından bağış yapılabilmesi için Esas Sözleşme’de hüküm bulunmaktadır.

SPKn’nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurul’da pay sahiplerinin bilgisine sunmak koşuluyla sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara SPK ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunulabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

Şirket’in faaliyetleri sonucunda oluşan dağıtılabilir kârın, pay sahipleri haklarının korunmasını teminen en yüksek seviyede oluşması esas olup pay sahipliği haklarının zarar görmesine yol açacak şekilde bağış ve yardım yapılmasından kaçınılacaktır. Yapılacak bağış ve yardımların, gerçek veya tüzel kişi ayrımı yapılmaksızın, nakdi veya aynı olarak gerçekleştirilmesi mümkündür.

Şirket tarafından yapılacak bağış ve yardımlar, SPK’nın özel durumların kamuya açıklanmasına yönelik düzenlemelerine uygun olarak kamuya duyurulacaktır. İlgili mali yıl içerisinde Genel Kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında Genel Kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerine bilgi verilir. Yapılacak bağış veya yardımların Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulması zorunludur.

Ücretlendirme Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

İlgili ilkeler çerçevesinde Yönetim Kurulu, Şirket’in belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Şirket’in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşıp ulaşmadığına ilişkin değerlendirme ve ulaşamaması durumunda gerekçeleri yıllık faaliyet raporunda açıklanır. Yönetim Kurulu hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilir veya azledilir.

Ücretlendirme Politikası’nda yer alan temel prensip, iş hacmi, performans, işe katkı, bilgi/beceri ve yetkinliklerin dikkate alınarak ücretlendirmenin yapılması, Şirket içi ve şirketler arası ücret dengesinin ve piyasada rekabet edilebilirliğin sağlanarak çalışanların motive edilmesi ve bağlılıklarının artırılması ile Şirket hedeflerine ulaşılmasını sağlayacak uygun yetkinlikteki iş gücünün Şirket’e kazandırılmasıdır. Şirket ücret ve yan hakları belirlenirken ücretlerin adil ve şeffaf olmasına, daha iyi performansı ödüllendirmesine, rekabetçi ve motive edici olmasına dikkat eder ve bu hususları göz önünde bulundurur.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

115


BİSTEN FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri ise Genel Kurultarafından belirlenir. Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz; bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekir.

Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklıklar arasında yapılan yazışmalar ile diğer belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in bilgilendirme politikası doğrultusunda açık ve net olarak yanıtlamak.
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken belgeleri hazırlamak ve Genel Kurultoplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişiminin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için SPK'ya başvuran ortaklıkların, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlama tarihinden itibaren altı ay içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra, yatırımcı ilişkileri bölümü ile ilgili diğer bilgi ve gelişmeleri KAP'ta yayımlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahname'de yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:


YATIRIMCI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

116

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket faaliyetleri yalnızca Şirket merkezinden yürütülmekte olup Şirket'in merkez ofisinden başka bir iş yeri ya da şubesi bulunmamaktadır. Bu sebeple bütün çalışanlar Şirket merkezinde çalışmakta olup 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklığı Destek Yatırım Bankası'nın toplam çalışan sayısı aşağıdaki tablolarda verilmiştir:

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2022		31 Aralık 2023		30 Eylül 2024	
	Üst Düzey Yöneticiler	Diğer Personel	Üst Düzey Yöneticiler	Diğer Personel	Üst Düzey Yöneticiler	Diğer Personel	Üst Düzey Yöneticiler	Diğer Personel
	7	62	7	82	7	114	9	137
TOPLAM	69		89		121		146	

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1 İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	2 Ekim 2024 (Son Genel Kurul Tarihi)		Son Durum İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Destek Holding	250.000.000,00	100	250.000.000,00	100
TOPLAM	250.000.000,00	100	250.000.000,00	100

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Destek Holding'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi)				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	2 Ekim 2024 (Son Genel Kurul Tarihi)		Son Durum İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Altunç KUMOVA	799.979.060	99,997	999.973.825	99,997
Onur KUMOVA	20.940	0,003	26.175	0,002

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



TOPLAM	800.000.000	100	1.000.000.000	100
--------	-------------	-----	---------------	-----

19.2 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

19.3 Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK 7 Ekim 2021 tarihli ve 51/1490 sayılı toplantısında Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onaylamıştır.

SPK'nın 11 Ekim 2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-11644 sayılı yazısı, BDDK'nın 14 Ekim 2021 tarih ve E-12509071-103.01.04-28547 sayılı yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 15 Ekim 2021 tarih ve E-50035491-431.02-00068231158 sayılı izninin ardından Esas Sözleşme değişikliğinin 19 Ekim 2021 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında kabul edilmesiyile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.250.000.000 TL olup işbu İzahname tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi ise 250.000.000 TL'dir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	İmtiyazlı pay bulunmamaktadır	1,00	250.000.000	100
			TOPLAM	250.000.000	100

19.4 İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde belirtilen Şirket'in tek pay sahibi Destek Holding, Şirket'in yönetim hakimiyetine sahiptir. Destek Holding'in Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların %100'üne sahip olmasıdır.

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuatta düzenlenen ağırlaştırılmış nisaplar saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı nisabı Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğudur ve Yönetim Kurulu kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Esas Sözleşme'nin 16. maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaksızın yapılan

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

118

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS KAPITÖRİNG
Anonim Şirket

işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersizdir.

Yönetim Kurulu'nun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2024 yılı, bitişi ise 2028 yılı olmak üzere, 5 yıl için geçerlidir. Yönetim Kurulu 2024-2028 yılları arasında, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmaz.

Ayrıca, yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılması sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bu çerçevede pay sahiplerini koruyucu hükümler uygulama alanı bulacaktır. Ayrıca Esas Sözleşme'deki bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ve kurulması gerekli olan komitelere ilişkin hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engelleme işlevi vardır.

19.5 İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1 İzahname'de yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan alınan kredileri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Domino Europe Ltd.*	181.721	-	-	-
Destek Yatırım Bankası A.Ş.**	-	772.115	2.551.259	5.872.952
Toplam	181.721	772.115	2.551.259	5.872.952

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

* Domino 2013 yılında Malta'da kurulmuştur. İhraççı'nın %100 sahibi olan Destek Holding A.Ş. aynı zamanda Domino'nun da %100 sahibi konumundadır.

** 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraftan kullanılan kredilerin ortalama vadesi TL 1 gün, Yabancı para 42 gün (31 Aralık 2023: TL: 5 gün, Yabancı para 3 Gün). 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraftan kullanılan kredilerin ortalama faiz oranı TL %53,00, Yabancı para %10.05,57 (31 Aralık 2023: % 43,00, Yabancı para %12,00).

Faiz Giderleri (bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	-	46.652	317.648	622.817
Toplam	-	46.652	317.648	622.817

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANS HOLDİNG
Anonim Şirketi

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Verilen Komisyonlar (bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	136	30
Toplam	-	-	136	30

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Gayri Nakdi Krediler (bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	-	211	300	1.841
Toplam	-	211	300	1.841

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Diğer Borçlar (bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Altunç KUMOVA	15.718	263.650	-969	-
Onur KUMOVA	2	-	-	-
Destek Holding A.Ş.	-	-	-	-
Toplam	15.720	263.650	-969	-

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Altunç Kumova'nın kısa süreli finansman ihtiyaçları için alınan/verilen tutarların detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

(bin TL)	30.Eyl.24			31.Ara.23		
	Alınan Tutar	Verilen Tutar	Net Tutar	Alınan Tutar	Verilen Tutar	Net Tutar
Altunç KUMOVA	380.436	-	380.436	1.084.161	1.085.130	-969

30 Eylül 2024 itibarıyla Grup'un ihraç ettiği ve ilişkili şirket olan Domino Europue Ltd.'nin alıcısı olduğu menkul kıymet detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2024

İhraççı	Döviz	Orjinal Tutar (Bin)	Tutar Bin TL	Faiz Oranı(%)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	Türk Lirası	10.249	10.249	51,00%	31.07.2024	29.01.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	20.000	714.096	10,21%	18.10.2023	21.10.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	525.996	9,28%	14.12.2023	16.12.2024
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	522.353	9,28%	12.01.2024	15.01.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	15.000	512.307	8,76%	27.03.2024	31.03.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	20.000	696.298	7,73%	27.06.2024	1.07.2025
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	ABD Doları	23.600	809.008	7,73%	9.09.2024	10.09.2025
Destek Finans Faktoring A.Ş.	ABD Doları	24.800	858.720	9,90%	1.02.2024	1.02.2025
Toplam			4.649.027			

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

20.2 İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

120

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



21.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL'dir.

21.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.250.000.000 TL'dir.

21.3 Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5 İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6 Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8 İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

23 Haziran 2022 tarihli 10605 sayılı TTSG'de yayımlanan; Genel Kurul kararıyla Şirket, SPK hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 7 Kasım 2021 tarih ve 51/1490 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. 21 Aralık 2023 tarih ve 2023-49 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca kayıtlı sermaye tavanının 1.250.000.000 TL'ye artırılması için Esas Sözleşme'nin ilgili maddesinin tadili süreci başlatılmış ve Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Kurul'un 12 Şubat 2024 tarihli ve E-29833736-110.03/03-4991 sayılı uygun görüş yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 12 Mart

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

121

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2024 tarihli ve E-50035491-431.02-00094892575 sayılı izni kapsamında, Şirket'in 250.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı 1.250.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Kurulca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2028 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Kurul'dan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL olup bu sermaye 1 TL nominal değerde 250.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür ve söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. 27 Mart 2023 tarihinde 190.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılan sermayenin tamamı olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

21.9 İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10 İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11 İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) ilan edilecek olan Esas Sözleşme'nin tam metni Ek-1'de ve Şirket'in 8 Ocak 2018 tarih ve 2 sayılı Yönetim Kurulu İç Yönergesi Ek-2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Şirket Genel Kurul tarafından TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme' hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare edilir.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir. Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde vekili Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca, Genel Kurul'un yetkisine bırakılmayan veya doğrudan Yönetim Kurulu'na yetki tanınan hususlarda karar almaya yetkilidir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

122

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul'un gündeminde ilgili bir maddenin bulunması veya ilgili bir madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde Genel Kurul lüzum görürse, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Genel Kurul, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçer. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, görev süreleri çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına uyulur.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden herhangi birinin, herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını kaybetmesi halinde Yönetim Kurulu yeri boşalan üyeliğe TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yeni üye seçer ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunar. Asaleti bu şekilde onaylanan üye, yerini aldığı üyenin görev süresini tamamlayacaktır.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPK'n ile Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek sair haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup SPK'nın bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8.1 maddesi uyarınca,

Yönetim Kurulu, Şirket'in işinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Şu kadar ki, Yönetim Kurulu yılda en az 4 defa toplanır. Yönetim Kurulu'nu Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi halinde de Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırarak zorundadır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket'in merkezinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği, İstanbul sınırları içerisinde herhangi bir mekânda da yapılabilir. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de alınabilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

123


BESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşme'sinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuatta düzenlenen ağırlaştırılmış nisaplar saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı nisabı Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğudur ve Yönetim Kurulu kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

TTK'nın 392. maddesi uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi, Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 392. maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.

Esas Sözleşme'nin "*Şirket'in Temsil ve İlzamı*" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü kişilere karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu TTK, BDDK'nın düzenlemeleri, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367. maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. İç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2 maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK'nın 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

124

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Esas Sözleşme'nin 9. maddesinin hükümlerinin uygulanmasında Faktoring Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Şirket bu kapsamda 2 Ekim 2024 tarihli ve 2024-23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in Temsil İlzamı ve Sınırlı Yetkiye İlişkin 2024-1 Nolu İç Yönergesi'ni kabul etmiş ve söz konusu İç Yönerge 9 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmiş olup TTSG'nin 10 Ekim 2024 tarih ve 11183 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Şirket söz konusu İç Yönerge uyarınca, 2 Ekim 2024 tarihli ve 2024-25 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile imza yetkililerini belirlemiş ve bu karar 9 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmiş olup TTSG'nin 10 Ekim 2024 tarih ve 11183 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Şirket'in daha önce kabul edilmiş olan ve TTSG'nin 27 Ekim 2021 tarihli ve 10439 sayılı nüshasında ilan edilen 2021-1 sayılı İç Yönerge'sinin iptaline karar verilmiştir.

21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca kuruluş amacı, Türkiye'deki finans hizmetleri ve buna ilişkin faaliyetleri düzenleyen mevzuata riayet etmek, münhasıran bankalar, sigorta şirketleri, finansal kiralama şirketleri ve benzeri kuruluşlar tarafından yapılması öngörülen hizmetleri yapmamak, Faktoring Kanunu'na aykırılık teşkil etmemek üzere yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemeler de bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring, hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetleri verilmesi işlemlerini, ulusal ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmaktır.

Ayrıntılı olarak, Esas Sözleşme'de belirtilen faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Yurt içi ve yurt dışındaki alacak haklarını satın almak ve iskonto etmek, bu haklarla ilgili olarak hesap tutmak, tahsilat ve diğer ilgili hizmetleri vermek;
- Bu hakların alış bedelleri tutarında fon temin etmek;
- Amaç ve konusuyla ilgili organizasyonlar oluşturmak, danışmanlık hizmetleri vermek, fizibilite çalışmaları yapmak ve istihbarat faaliyetlerinde bulunmak;
- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurt içinde ve yurt dışında aracılığını yapmak;
- Şirket'in amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurt içinde ve yurt dışında yetiştirmek bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek;
- Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, gerekli özel durum açıklamalarını ve aynı mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinden ve yurt dışından her türlü taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, bunları kısmen veya tamamen satmak veya finansal kiralama kapsamında olmamak kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak;

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

125

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında kurulmuş şirket veya müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak;
- Şirket'in amaç ve konusuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek;
- Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak, kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusunu gerçekleştirmek amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin amacı ve konusu ile ilgili Faktoring Kanunu'nun 9. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırıcı veya tasarrufi işlemler yapmak;
- TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her türlü sermaye piyasası aracını ihraç etmek;
- Şirket'in amaç ve konusuna giren faaliyetlerle ilgili olarak ve bunları gerçekleştirebilmek amacıyla Faktoring Kanunu'na aykırı olmamak kaydıyla yerli, yabancı bankalar ile sair kredi müesseselerinden her türlü kısa, orta ve uzun vadeli krediler almak, karşılığında teminat vermek, mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, Şirket işleri için teminat ipoteği almak ve teminat ipoteği vermek (Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur);
- T.C. Ticaret Bakanlığı, BDDK'dan uygun görüş ve gerekiyorsa diğer kamu otoritelerinden gerekli izinleri almak, gerekli işlemleri yerine getirmek koşuluyla yabancıları ortak olarak almak ve/veya yabancılarla ortaklık kurmak; ve
- SPKn'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunmak koşuluyla sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara SPK ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunmak. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde BDDK ve SPK'dan uygun görüş ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine konunun Genel Kurul'un onayına sunulması ve Genel Kurul tarafından bu konuda karar alınması halinde Şirket bu işleri de yapabilecektir.

21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

TEFA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

126

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Şirket Genel Kurul tarafından TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme' hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare edilir.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir. Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde vekili Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul'un gündeminde ilgili bir maddenin bulunması veya ilgili bir madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Genel Kurul, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçer. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına uyulur.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden herhangi birinin, herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını kaybetmesi halinde Yönetim Kurulu yeri boşalan üyeliğe TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yeni üye seçer ve yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunar. Asaleti bu şekilde onaylanan üye, yerini aldığı üyenin görev süresini tamamlayacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPK'nın ile SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16. maddesi uyarınca, zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek sair haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup SPK'nın bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8.1. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Şirket'in işinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Şu kadar ki, Yönetim Kurulu yılda en az 4 defa toplanır. Yönetim Kurulu'nu Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir.

Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi halinde de Yönetim Kurulu başkanı veya başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

127

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yönetim Kurulu başkan yardımcısı Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmak zorundadır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket'in merkezinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği, İstanbul sınırları içerisinde herhangi bir mekânda da yapılabilir. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir; ancak bu durumda aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması şarttır.

21.15 Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

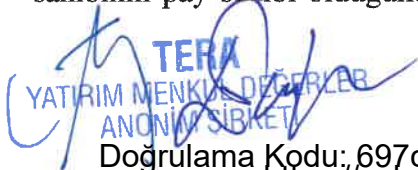
21.16 Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17 Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca, Genel Kurulolağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

- a) **Davet Sekli ve İlan:** Genel Kurultoplantılarına davet hakkında, TTK, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurultoplantıya, Şirket'in internet sitesinde, KAP ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.
- b) **Toplantı Zamanı:** Olağan Genel Kurul, Şirket'in her hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde ve yılda en az bir kez toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket'in işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- c) **Toplantı Yeri:** Genel Kurullar Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır.
- d) **Toplantıya Katılım:** Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca, MKK tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.
- e) **Oy Hakkı:** Genel Kurul toplantılarında, her bir pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların nominal değerleri toplamının Şirket sermayesinin nominal değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bu


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

128

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

- f) **Temsil:** Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, pay sahibi veya pay sahibi olmayan vekiller aracılığıyla da katılabilir. Pay sahibi olan vekiller kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.
- g) **Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:** Genel Kurul toplantılarında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın düzenlemelerinde belirtilen hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın 29. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü gereği SPK'nın Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya pay sahiplerine duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantı ve karar nisapları TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.
- h) **Toplantı Başkanlığı:** Genel Kurul toplantıları Yönetim Kurulu başkanı veya başkan vekili tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu başkanı veya başkan vekilinin bulunmadığı durumlarda ise, toplantı Yönetim Kurulu tarafından seçilen, Yönetim Kurulu üyesi ya da pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan tarafından yönetilir. Başkan gerek görürse, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan, tutanak yazmanı ile oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.
- i) **Elektronik Ortamda Genel Kurul:** Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
- j) **Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması:** Gerek olağan gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi'nin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisi'nin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.
- k) **Toplantının İşlevişi ve İç Yönerge:** Genel Kurul'un çalışma usul ve esasları, Genel Kurul onayından geçmiş ve tescil ve ilan edilmiş iç yönerge ile belirlenir.

21.18 İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:

Borsa İstanbul'da işlem görecekt payların devri kısıtlanamaz.

TEA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

129



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket paylarının devri TTK, BDDK'nın düzenlemeleri ile SPKn ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yapılır. SPKn'nun 137. maddesinin 3. fıkrası hükmü ve Faktoring Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

21.20 Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin Esas Sözleşme'de öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

22.1. Kira Sözleşmesi

Şirket merkezi olarak kullanılan ve mülkiyeti Destek Holding'e ait bulunan Esentepe Mahallesi. Büyükdere Caddesi. Fergo Signature Blok No:164 Şişli, İstanbul adresinde mukim 164 ve 159 bağımsız bölümlere bağlı ofis niteliğinde taşınmazın kiralınmasına ilişkin olarak 1 Ocak 2023 tarihinde 1 yıllık kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 214.500 TL + KDV olarak belirlenmiştir.

Söz konusu kira sözleşmesi süresinin sona ermesinin ardından taraflar, aynı taşınmaz için 1 Ocak 2024 tarihinde 1 yıllık bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 380.000 + KDV olarak belirlenmiştir. Taraflar sözleşme süresi sona ermeden, aynı taşınmaz için 29 Mayıs 2024 tarihinde 5 yıllık yeni bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 380.000 TL + KDV olarak belirlenmiştir. Takip eden yıllarda kiracılık devam ettikçe kira bedeline her yeni yıl için Türkiye İstatistik Kurumu'nun aynı denk gelen yıllık değişim TÜFE endeks oranında zam yapılacaktır.

22.2. Müşteri Sözleşmeleri

Faktoring Sözleşmeleri

Şirket, müşterilerinin mal ve/veya hizmet satışlarından doğmuş alacakların belirli bir üst limite kadar olan kısmının faiz ve diğer her türlü bağlı haklarıyla birlikte Şirket'e devredilmesi karşılığında İlgili müşteriye finansman sağlanması olan faktoring sözleşmeleri akdetmektedir. Faktoring sözleşmeleri kapsamında belirlenen üst tutar, müşterinin Şirket nezdindeki azami faktoring hacmini belirlemektedir. Müşteri, finansman sağlanması hallerinde kullanılabilir finansman ve ferileri için teminat gösterir. Müşteri'nin, faktoring hizmetinin hangi safhasında olursa olsun teminat açığının doğması ya da borçlunun borçlarını ödeyemeyeceğinin anlaşılması hallerinde ek teminat alınır ve/veya mevcut teminatların yeterliliği için teminat yeterli değilse değiştirilir.

Şirket tarafından akdedilen faktoring sözleşmeleri uyarınca müşteri, devir olunan alacakların Şirket'e devrini engelleyecek, geciktirecek her türlü davranıştan kaçınmak zorundadır. Müşteri ile borçlusu arasındaki temel ilişkiden, alaktan kaynaklanabilecek ya da takas, mahsup veya sair bicümle itiraz ve defiler, müşterinin Şirket'e karşı yükümlülüklerini ifa etmesine engel teşkil etmeyecektir. Ayrıca, dürüstlük kuralına aykırı her türlü davranış da sözleşme feshi için sebep teşkil etmektedir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

130


D.F.F. A.Ş.
21 BİYAGASI KURUMU
2023
2025
DESTEK FİNANSAL FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket tarafından akdedilen faktoring sözleşmeleri uyarınca, Şirket vadelerinde her ne sebeple olursa olsun tamamen veya kısmen ödenmeyen alacakları geri temlik etmek hakkına sahiptir. Ayrıca, söz konusu hak alacak veya temel ilişki hakkında borçlu ve müşteri arasında bir uyumsuzluğun mevcut olduğu bütün hallerde de geçerli olup Şirket bu halde finansman kullandırmaktan kaçınabilir.

Müşteri veya herhangi bir borçlu, Şirket'e vade tarihinde ödeme yapmadığı veya borç muaccel olduğu takdirde, ayrıca bir ihtara, ihbara, mehil tayinine ihtiyaç olmaksızın kendiliğinden temerrüde düşer. Bu kapsamda vade gününden veya muacceliyet tarihinden itibaren Şirket'e geri ödeme yapılacağı tarihlere kadar aylık %5 temerrüt faizi uygulanır. Faktoring sözleşmeleri kapsamında bu sözleşmelerden doğacak borçlardan kefalet tutarı ile sınırlı olacak şekilde müşterek ve müteselsil kefiller ile de sözleşme imzalayabilmektedir. Bahsi geçen temerrüt faizi oranı müşterek müteselsil kefillerin temerrütleri halinde de aynen uygulanır.

Factoring sözleşmeleri kapsamında Şirket'e devredilen alacakların tahsilatı veya finansmanın kullanılması ya da sair ödemeler sırasında oluşacak her türlü banka masrafı ile bunlara ilişkin vergiler müşteriye aittir.

Alacak Temlik Sözleşmesi

Şirket, faktoring sözleşmelerine istinaden devraldığı alacaklardan fatura sunulan alacaklar için müşterilerle ayrıca temlik sözleşmesi de akdetmektedir. Bu kapsamda müşteri tarafından söz konusu alacakların doğmuş bulunduğu, bu alacaklar ile ilgili bir ihtilaf bulunmadığı ve bu alacakların başkaca hiçbir üçüncü şahsa temlik edilmediği taahhüt edilmektedir. Temlik edilen alacaklara ait faturaların iptal edilmesi halinde müşteri tarafından Şirket'e derhal bildirim yapılması öngörülmüş olup iptal edilen faturalar yerine düzenlenen yeni faturalar derhal Şirket'e sunulur. Ayrıca her ne sebeple olursa olsun temlik edilen alacakların ödenmemesi halinde müşteri söz konusu alacakların tamamını ve Şirket'in uğrayacağı tüm zararları hiç bir ihbar ve ihtara gerek kalmaksızın derhal öder.

22.3. Veri Paylaşım Taahhütnamesi

T.C. İç İşleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü ile Esas Sözleşmesi'de tanımlanan hizmetlerin yerine getirilebilmesi amacıyla, Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü merkezi veri tabanında verile çevrim içi veya çevrim dışı erişiminin sağlanması amacıyla veri paylaşım sözleşmesi imzalamıştır. Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği'nin geçici 1. maddesi uyarınca T.C. İçişleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü'nden temin edilen 2020-122 sayılı ve 22 Aralık 2020 tarihli yazı ile birlikte söz konusu sözleşme karşılıklı mutabakatla yenilenmiştir. Söz konusu taahhütname Nüfus Hizmetleri Kanunu, 27 Haziran 2020 tarihli ve 31168 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Kimlik Paylaşımı Yönetmeliği ve Kimlik Paylaşımı Sistemi Üzerinden Alınan Bilgiler Karşılığında Katılma Payı Ödenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerine dayanılarak hazırlanmıştır. İlgili taahhütname ile birlikte Şirket, T.C. İçişleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü tarafından sunulan kimlik paylaşım sistemine çevrim içi erişim sağlayabilmekte ve bunun karşılığında katılma payı ödemektedir. Kimlik paylaşım sistemi, kişilerin nüfus bilgilerinin internet ortamında web sayfaları ve XML web servisleri aracılığıyla sorgulanmasına olanak sağlayan bir sistemdir.

Şirket, kimlik paylaşım sisteminin kullanırken T.C. Anayasası'nın 20. maddesindeki özel hayatın gizliliği ve kişisel verilerin korunması hükmünü gözetmekle, elde ettiği verileri


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

131


T.C. DOKUMAN
21 PİYASASI KURUMU
Ocak 2025
BESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



taahhütnamede belirtilen esaslar doğrultusunda ve Esas Sözleşme’de belirtilen görev ve sorumlulukların yerine getirilmesi dışında herhangi bir amaçla kullanmamakla ve bu verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesi ve erişilmesi önlemek üzere gerekli idari ve teknik tedbirleri almakla yükümlüdür. Şirket, veri işleme sebeplerinin ortadan kalkması sonrasında verileri imha ve yok edeceğini kabul ve taahhüt etmiştir. Şirket, söz konusu taahhütname uyarınca elde edilen verilere ilişkin ayrıca bir gizlilik taahhütname de imzalamıştır.

22.4. Kredi Kayıt Bürosu Sözleşmesi

Şirket, KKB Kredi Kayıt Bürosu Anonim Şirketi (“KKB”) ile 9 Kasım 2009 tarihinde Üyelik ve Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır. KKB, Bankacılık Kanunu’nda tanımlanan ve KKB üyesi kredi kuruluşları ve finansal kuruluşlar arasında bu kuruluşların müşterilerinin risk durumlarının izlenmesi, değerlendirilmesi, kontrolü ve müşteri hizmetlerinin yerine getirilmesi amacıyla yapılacak bilgi ve belge alışverişini sağlamak üzere kurulmuş bir şirkettir.

Söz konusu sözleşme uyarınca Şirket, KKB’nin geliştirdiği, işi, faaliyeti, ürünü veya hizmeti kullanabilmektedir. Bununla KKB, gerekli gördüğü durumlarda ve mevzuatın tanıdığı olanaklar ölçüsünde olmak koşuluyla tek taraflı alacağı karar ile sunmuş olduğu hizmetlerde değişiklik yapma hakkına sahiptir. Şirket’in, KKB’nin ileride geliştireceği yeni bir uygulamadan yararlanmak istemesi ve bu isteğini belirtilen taleple KKB’ye başvurması halinde, Şirket’in bu talebi KKB tarafından değerlendirilir ve bu talep kabul veya reddedilebilir.

Öte yandan, sözleşme uyarınca Şirket de KKB’nin uygulamalarını geliştirmek için kendisinden edinmesi gereken verileri kendi sistemlerinde, belgelerinde veya elektronik ortamlarında bulunduğu içerikte ve bütünlükte eksiksiz olarak KKB’ye vermeyi taahhüt etmiştir. Bununla birlikte, her iki taraf da birbirinden edindikleri verileri sözleşme kapsam ve amacı dışında kullanmamayı taahhüt etmiş olup bu yükümlülüğün ihlali halinde ihlal eden taraf karşı tarafa 100.000 ABD Doları’ndan az olmamak kaydı ile tazminat öder.

Sözleşme uyarınca KKB, Şirket’in sözleşme hükümlerine uygun hareket edip etmediğini denetleme hakkına sahiptir. Söz konusu sözleşme taraflarca hükümlerine uygun şekilde sona erdirilmedikçe yürürlükte kalmaya devam eder.

22.5. Finansman Sözleşmeleri

Şirket, SAHA ile 24 Ağustos 2023 tarihinde Kredi Derecelendirme Sözleşmesi akdedilmiştir. SAHA tarafından hazırlanan 12 Ocak 2024 tarihli rapor uyarınca Şirket’in pazardaki konumunun yanı sıra, mali performansı, kurumsal yapısı ve şirketin taşıdığı riskleri yönetme düzeyinin incelenmesi neticesinde Şirket, uzun vadeli A+ (Ulusal) ve kısa vadeli A1 (Ulusal) notu ile derecelendirilmiştir.

Şirket’in imzalamış olduğu genel kredi sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Kredi Veren Kuruluş	Sözleşme Tarihi	Kredi Limiti	Müşterek Borçlular/ Müteselsil/Kefalet
Akbank Türk Anonim Şirketi	28 Aralık 2018	65.000.000 TL	Altunç Kumruva
Akbank Türk Anonim Şirketi	6 Mayıs 2015	112.500.000 TL	Altunç Kumruva

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Akbank Türk Anonim Şirketi	17 Haziran 2016	50.000.000 TL	Altunç Kumova
Akbank Türk Anonim Şirketi	4 Ekim 2019	12.500.000 TL	Altunç Kumova
Akbank Türk Anonim Şirketi	15 Aralık 2022	500.000.000 TL	Altunç Kumova
Akbank Türk Anonim Şirketi	16 Mart 2022	125.000.000 TL	Altunç Kumova
Akbank Türk Anonim Şirketi	28 Nisan 2022	375.000.000 TL	Altunç Kumova
Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi	24 Aralık 2020	10.000.000 TL	Altunç Kumova
Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi	26 Nisan 2022	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Alternatif Bank Anonim Şirketi	25 Nisan 2017	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Alternatif Bank Anonim Şirketi	25 Eylül 2018	110.000.000 TL	Altunç Kumova
Alternatif Bank Anonim Şirketi	18 Nisan 2018	10.000.000 TL	Altunç Kumova
Alternatif Bank Anonim Şirketi	26 Eylül 2018	55.000.000 TL	Altunç Kumova
Alternatif Bank Anonim Şirketi	20 Mayıs 2024	60.000.000 TL	Altunç Kumova
Anadolu Bank Anonim Şirketi	1 Ağustos 2012	20.000.000 TL	-
Anadolu Bank Anonim Şirketi	13 Haziran 2018	25.000.000 TL	-
Anadolu Bank Anonim Şirketi	7 Kasım 2022	35.000.000 TL	-
Anadolu Bank Anonim Şirketi	6 Mayıs 2024	20.000.000 TL	-
Anadolu Bank Anonim Şirketi	12 Kasım 2024	100.000.000 TL	-
Arap Türk Bankası Anonim Şirketi	21 Şubat 2023	80.000.000 TL	Altunç Kumova
Arap Türk Bankası Anonim Şirketi	3 Temmuz 2024	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	21 Kasım 2018	14.500.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	24 Eylül 2018	32.500.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	14 Aralık 2017	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	14 Ağustos 2018	5.000.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	22 Eylül 2022	55.000.000 TL	Altunç Kumova
Burgan Bank Anonim Şirketi	30 Mart 2023	95.000.000 TL	Altunç Kumova
D Yatırım Bankası Anonim Şirketi	6 Haziran 2022	10.000.000 TL	Altunç Kumova
D Yatırım Bankası Anonim Şirketi	19 Şubat 2024	100.000.000 TL	Altunç Kumova
D Yatırım Bankası Anonim Şirketi	31 Ağustos 2021	20.000.000 TL	-
Deniz Bank Anonim Şirketi	15 Ocak 2021	63.000.000 TL	Altunç Kumova Destek Holding
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	24 Şubat 2022	300.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	8 Haziran 2022	300.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	26 Ağustos 2022	250.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	28 Eylül 2022	350.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	1 Şubat 2023	300.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	10 Mayıs 2023	500.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	6 Temmuz 2023	1.000.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	9 Ekim 2023	1.000.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	27 Mart 2024	1.000.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	9 Mayıs 2024	1.000.000.000 TL	-
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	10 Haziran 2024	2.000.000.000 TL	-

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

133



DESTEK FİNANS FAKTÖRLÜĞÜ
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	27 Ağustos .2024	2.000.000.000 TL	-
Fibabanka Anonim Şirketi	20 Mart 2023	50.000.000 TL	Altunç Kumova
GSD Yatırım Bankası Anonim Şirketi	16 Şubat 2016	10.000.000 TL	Altunç Kumova
GSD Yatırım Bankası Anonim Şirketi	25 Mayıs 2016	15.000.000 TL	Altunç Kumova
GSD Yatırım Bankası Anonim Şirketi	15 Ağustos 2018	10.000.000 TL	Altunç Kumova
GSD Yatırım Bankası Anonim Şirketi	10 Eylül 2018	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Habib Bank Limited Merkezi Pakistan İstanbul Türkiye Merkez Şubesi	10 Mart 2023	28.000.000 TL	Altunç Kumova
Nurol Yatırım Bankası Anonim Şirketi	14 Nisan 2021	40.000.000 TL	Altunç Kumova
Nurol Yatırım Bankası Anonim Şirketi	14 Şubat 2022	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Nurol Yatırım Bankası Anonim Şirketi	26 Nisan 2022	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Nurol Yatırım Bankası Anonim Şirketi	14 Mart 2023	100.000.000 TL	Altunç Kumova
Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketi	9 Nisan 2015	10.000.000 TL	-
Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketi	4 Nisan 2016	5.000.000 TL	-
Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketi	5 Eylül 2016	5.000.000 TL	-
Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketi	9 Temmuz 2021	10.000.000 TL	-
Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketi	10 Ekim 2024	70.000.000 TL	-
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	12 Ekim 2018	30.000.000 TL	Altunç Kumova
QNB Finansbank Anonim Şirketi	13 Mart 2020	45.500.000 TL	Altunç Kumova
QNB Finansbank Anonim Şirketi	21 Kasım 2018	91.000.000 TL	Altunç Kumova
QNB Finansbank Anonim Şirketi	8 Nisan 2021	40.000.000 TL	Altunç Kumova
QNB Finansbank Anonim Şirket	7 Aralık 2022	150.000.000 TL	Altunç Kumova
QNB Finansbank Anonim Şirketi	9 Mart 2022	50.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	11 Şubat 2016	5.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	29 Eylül 2016	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	23 Ağustos 2017	45.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	9 Ağustos 2017	25.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	28 Eylül 2018	110.000.000 TL	Altunç Kumova
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	6 Ocak 2022	200.000.000 TL	Altunç Kumova ve Destek Holding
Şekerbank Türk Anonim Şirketi	8 Aralık 2022	300.000.000 TL	Altunç Kumova Destek Holding
Turkish Bank Anonim Şirketi	17 Şubat 2021	45.000.000 TL	Altunç Kumova
Turkish Bank Anonim Şirketi	7 Şubat 2024	70.000.000 TL	Altunç Kumova
Turkland Bank Anonim Şirketi	14 Nisan 2021	45.000.000 TL	Altunç Kumova
Turkland Bank Anonim Şirketi	20 Ocak 2023	75.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	14 Aralık 2017	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	13 Aralık 2016	25.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	8 Ekim 2015	15.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	25 Şubat 2014	10.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	16 Mart 2022	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	24 Mayıs 2022	100.000.000 TL	Altunç Kumova

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

134

DESTEK FİNANS FAKÜLTESİ
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	26 Nisan 2023	50.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	3 Mayıs 2023	30.000.000 TL	Altunç Kumova
Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi	9 Şubat 2024	150.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	6 Nisan 2018	116.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	12 Şubat 2020	30.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	22 Nisan 2022	50.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	23 Aralık 2014	5.000.000 ABD Doları	Altunç Kumova
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	4 Temmuz 2024	275.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Halk Bankası Anonim Şirketi	2 Mayıs 2019	70.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	11 Mayıs 2022	300.000.000 TL	Altunç Kumova ve Destek Holding
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	11 Mayıs 2022	7.000.000 ABD Doları	Altunç Kumova Destek Holding
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	6 Ekim 2020	70.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	12 Ekim 2023	130.000.000 TL	Altunç Kumova
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	4 Haziran 2024	30.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	28 Aralık 2016	20.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	10 Mayıs 2017	21.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	6 Temmuz 2021	40.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	26 Ağustos 2021	80.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	29 Haziran 2022	100.000.000 TL	Altunç Kumova
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	16 Mayıs 2024	140.000.000 TL	Altunç Kumova
T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi	21 Kasım 2024	200.000.000 TL	-

Yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından standart formlarda hazırlanmaktadır. Sözleşmelerde bankalara, (i) müşterinin onayını almaksızın herhangi bir zamanda kredinin tamamını veya bir bölümünü kat etme, geri çağırma, durdurma veya iptal etme; (ii) müşterinin katlanmak zorunda olduğu ücret ve komisyon oranlarını bilgi vermek koşuluyla tek taraflı olarak TCMB'nin Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ uyarınca belirleme ve uygulama; (iii) ipotek, hesap ve taşınır rehni, alacağın temlik dâhil olmak üzere her çeşit teminatın sağlanmış olmasını talep etme; (iv) söz konusu kredi bakiyelerinin erken ödenmesi, ödeme planı değişikliği veya faiz değişikliği durumunda ek maliyetleri müşteriden talep etme; ve (v) herhangi bir zamanda ek teminatlar isteme hakkı ile genel kredi sözleşmeleri tahtında oluşan her türlü risk veya alacak için rehin ve hapis hakkı tanınmıştır.

Şirket'in akdetmiş olduğu kredi sözleşmeleri, Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklikleri kredi veren bankaların onayına tabi kılan ya da bildirimde bulunulmasını gerektiren hükümler içermektedir. Söz konusu onaylar alınmadan veya bildirimde bulunulmadan Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, ilgili bankaların sözleşme kapsamında kullandıkları kredilerin geri ödenmesini talep etme imkânı bulunmaktadır. Şirket'in paylarının halka arz edilmesi sebebiyle bankaların ilgili kredileri kat etmeleri, geri çağırımları veya durdurmaları ihtimaline karşılık söz konusu bankalara ortaklık yapısında meydana gelecek değişikliğe ilişkin tüm genel kredi sözleşmeleri için gerekli onay alınmış ve bildirimler yapılmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

135

T.C.
DİSTURBANS KURUMU
2023
21 Ocak 2025
DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



22.6. Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri

Şirket ile Sağlayıcı Teknoloji Bilişim Yayıncılık Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi ("Sağlayıcı") arasında 30 Nisan 2024 tarihinde Barındırma Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Sağlayıcı, bulut sunucu, web sitesi barındırma, sanal ya da fiziksel sunucu kiralama, sunucu barındırma ve depolama hizmetlerini sağlamaktadır. Sözleşme 3 yıl süre ile akdedilmiş olup 1 ay önce taraflardan herhangi biri sözleşmenin yenilenmediğini yazılı olarak diğer tarafa bildirmediğiçe 1 yıl süre ile yenilenir. Şirket'in sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmamakta olup erken fesih halinde Şirket'in cezai şart olarak sözleşme süresinden geriye kalan tüm aylara ait hizmet bedelini ödeyeceği düzenlenmiştir.

Şirket ile Superonline İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi ("Superonline") arasında Superonline tarafından Şirket'e elektronik haberleşme hizmetlerinin sunulmasına ilişkin 30 Ocak 2023 tarihinde Kurumsal Abonelik Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu Kurumsal Abonelik Sözleşmesi ve ekleri kapsamında Şirket, Superonline'dan sunucu barındırma, kurumsal internet erişimi, sabit telefon hizmeti almaktadır.

Şirket ile U&G arasında 8 Mart 2019 tarihinde faktoring işlemlerinin gerçekleştirilmesi sırasında ve işlemlerin süreç yönetimi için kullanılacak yazılım paketi lisansları alınması hususunda Lisans ve Bakım Sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu Lisans ve Bakım Sözleşmeleri kapsamında Şirket'e sözleşme süresi boyunca sözleşme konusu yazılımlara ilişkin lisans sağlanmakta olup sözleşme sona erdiğinde Şirket'in söz konusu yazılımları kullanma hakkı da sona ermektedir. Şirket'in söz konusu Lisans ve Bakım Sözleşmelerini tek taraflı olarak fesih yetkisi bulunmaktadır.

Ayrıca, Wmware, Fortinet, Veeam, Broadcom, Microsoft ve McAfee lisanlı ürünler kullanmakta olup söz konusu ürünlere ilişkin lisanslar Şirket tarafından satın alınmıştır.

Şirket bilgi teknolojileri hizmeti aldığı taraflar ile gizlilik sözleşmeleri akdetmiştir. Beta ile imzalanan gizlilik sözleşmesi tek taraflıdır ve sadece Beta için gizlilik yükümlülüğü düzenlenmektedir. Diğer tedarikçilerle imzalanan sözleşmeler ise çift taraflı olup her iki taraf için de gizlilik yükümlülüğü öngörmektedir. Söz konusu gizlilik sözleşmeleri tarafların hizmet ilişkisinden bağımsız süresiz veya hizmet ilişkisinin sona ermesinden itibaren 10 yıl süre ile geçerli olacağı öngörülmüş olup gizliliğin ihlali halinde ihlal eden taraf için tazmin yükümlülüğü düzenlenmiştir. Bununla birlikte U&G ile akdedilmiş sözleşmede gizlilik ihlali halinde ek olarak 20.000 TL cezai şart da düzenlenmiştir.

Ayrıca, Şirket, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi ile söz konusu birlikten aldığı bilgilerin gizliliğine ilişkin bir gizlilik sözleşmesi akdetmiştir.

22.7. Çalışan Sözleşmeleri

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Grup'un 146 çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in 51, Destek Yatırım Bankası'nın 74 ve Destek Yatırım Menkul Değerler'in 21 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in işbu İzahname itibarıyla 50 tam 1 kısmi süreli olmak üzere toplam 51 çalışanı bulunmaktadır. İş Kanunu uyarınca işverenler, 50 veya daha fazla tam zamanlı işçi çalıştırdıkları özel sektör işyerlerinde %3 oranında engelli işçi çalıştırmakla yükümlüdür. Çalıştırılması zorunlu engelli sayısı belirlenirken işverenin aynı il sınırları içindeki farklı işyerlerinde çalışan işçilerinin toplam rakamı dikkate alınmaktadır. Aykırılık durumunda


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

136

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


D.F.F. T.C.
21 PİYASASI KURUMU
2023
21 Ocak 2025
DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



işverenin çalıştırmadığı her engelli işçi ve çalıştırılmayan her ay için 2024 yılında 20.901 TL idari para cezası uygulanır. Şirket'in engelli çalışan istihdam etme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'te engelli çalışan istihdam edilmemektedir ve daha önce Şirket'e bu hususla ilgili uygulanmış bir yaptırım bulunmamaktadır.

Şirket çalışanları ile standart formda belirsiz süreli sözleşmeler akdetmekte olup genel müdürü dışında bütün çalışanlar ile aynı standart sözleşme imzalanmaktadır. Çalışanlarla akdedilen sözleşmeler kapsamında, her ayın son günü maktu ücretin çalışana ödenmesi öngörülmüş olup taraflarca kararlaştırılan maktu aylık ücret, gereğinde işveren tarafından talep edilmesi halinde yapılacak fazla çalışmaların ücretini de kapsamaktadır. Çalışanlarla akdedilen sözleşmeler kapsamında, çalışanlar için 2 aylık deneme süresi öngörülmüştür. Ayrıca, çalışanlara gizlilik yükümlülüğü de getirilmiştir.

Şirket çalışanlara günlük yemek yardımında bulunmakta ve çalışanlar için eğitim programları düzenlenebilmektedir. Şirket, çalışanları ile çalışanların eşi ve çocuklarının özel sağlık hizmetlerinden faydalanabilmesi için çalışanlarına özel sağlık sigortası sağlamaktadır.

Şirket'in genel müdür ile akdetmiş olduğu sözleşmede de aynı şekilde her ayın son günü maktu ücretin ödenmesi öngörülmüştür. Bununla birlikte, genel müdür İş Kanunu uyarınca "işveren vekili" sıfatını haiz olduğundan kendisine fazla çalışma ücreti ödenmemektedir. Ayrıca, çalışan sözleşmelerinden farklı olarak genel müdür için sözleşmenin feshini takip eden 1 yıl için geçerli olmak üzere rekabet yasağı öngörülmüştür.

22.8. Sigorta Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetleri kapsamında kanunen zorunlu tutulan sigorta poliçelerine sigorta ettiren sıfatı ile taraftır. Bu doğrultuda Şirket faaliyetleri; (i) karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk sigortası, ve (ii) özel güvenlik zorunlu mali sorumluluk sigortası ile güvence altına alınmıştır. Ek olarak Şirket, ihtiyari kasko poliçelerine de sigorta ettiren sıfatı ile taraftır.

Ayrıca, Şirket'in merkez ofisindeki menkulleri; yangın yıldırım infilak, komşuluk mali mesuliyet, terör, sel ve su basması, yer kayması, fırtına, duman, dahili su, kar ağırlığı, kara taşıtları çarpması, hava taşıtları çarpması, hırsızlık, enkaz kaldırma ve cam kırılması tehlikelerine karşı sigorta kapsamına alınmıştır. Söz konusu riskler için yaptırılan sigorta poliçesinde Destek Holding sigorta ettiren, Şirket ise "diğer sigortalı" sıfatını haiz olup ödenen toplam brüt prim miktarı 14.026,47 TL'dir. Sigorta başlangıç tarihi 14 Ekim 2024 bitiş tarihi ise 14 Ekim 2025'tir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçeleri ile ilgili detaylı bilgi işbu İzahname'nin Ek-7'sinde yer alan bağımsız hukukçu raporunun ekinde yer almaktadır.

22.9. Diğer Sözleşmeler

Şirket faaliyetleri gereği yukarıda belirtilen sözleşmelerden başka sözleşmeler de akdetmektedir. Bunlar arasında, danışmanlık sözleşmeleri, iş sağlığı güvenliği hizmeti alınmasına ilişkin sözleşme, avukatlık sözleşmeleri, bilgi sistemleri yönetim ve denetim sözleşmesi, arşiv saklama ve yönetme hizmetleri sözleşmesi, yazılım paketi satın alma ve bakım sözleşmesi ve gizlilik sözleşmeleri gibi sözleşmeler bulunmaktadır. Aşağıda Şirket faaliyetleri için önemli olan diğer sözleşmelere yer verilmiştir:

Bloomberg Sözleşmesi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

137

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
Anonim Şirketi



Şirket ile Bloomberg Finance L.P. (“**Bloomberg**”) arasında 13 Nisan 2020 tarihinde Bloomberg Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Şirket, Bloomberg Terminal ürününden faydalanmaktadır. Bloomberg Terminal ürünü, kullanıcıların gerçek zamanlı küresel finansal veriler, haber dökümleri ve mesajlar sağlayan Bloomberg veri hizmetine erişmesine olanak tanıyan bir bilgisayar sistemidir. Sözleşme kapsamında Bloomberg’in, hakları kendisine ait olan söz konusu ürünün kullanılmasından dolayı Şirket’in maruz kalabileceği zarar ya da kar kaybını tazminle yükümlü olmadığı düzenlenmiştir. Sözleşme 2 yıl süre ile geçerli olacak şekilde düzenlenmiş olup otomatik yenilenme hükmü içermektedir. Sözleşme yenilenmiş olup mevcut durumda yürürlüktedir. . Şirket’in 60 gün önce bildirimde bulunmak kaydı ile sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır. Bununla birlikte, bu yetkinin kullanılması durumunda Şirket sözleşmenin kalan süresi için sözleşmenin ekinde yer alan ücretlere göre hesaplanacak tutarın %50’si oranında fesih cezası ödemekle yükümlü olacaktır.

New York Stock Exchange Piyasa Verisi Sözleşmesi

Şirket ile New York Stock Exchange LLC. (“**NYSE**”) arasında 18 Mayıs 2022 tarihinde Piyasa Verisi Edinim Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Şirket, NYSE tahvili son satış bilgileri, NYSE tahvili teklif bilgileri, NYSE endeks bilgileri ve sözleşmede belirtilen diğer sair piyasa verilerine erişmektedir. Bununla birlikte, NYSE sağlanan verilerin tam ve doğru olduğuna ilişkin garanti vermemektedir. Sözleşme süresiz geçerli olacak şekilde düzenlenmiş olup her iki tarafın da 30 gün önce bildirimde bulunmak kaydı ile sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır. Ayrıca, Şirket’in sözleşmede düzenlenen şekilde piyasa verilerinde 90 gün süre ile erişememesi halinde sözleşmenin kendiliğinden sona ereceği düzenlenmiştir.

Finansal Danışmanlık Sözleşmesi

Şirket, 2 Kasım 2022 tarihinde gerçek kişi danışman Onur Biçer ile finansal ve mevzuatsal danışmanlık hizmeti alınması kapsamında Gladvice Mevzuatsal Danışmanlık Sözleşmesini imzalamıştır. Danışman tarafından Şirket’in BDDK ve MASAK gibi resmî kurumlarla olan ilişkilerine ve Şirket’in tabi olduğu mevzuata yönelik muhtelif konularda görüş verilmektedir. Ayrıca Danışman, Şirket’in organizasyonel ve kurumsal yapısını geliştirmekle de görevlidir. Sözleşme bir yıl süre ile akdedilmiş olup otomatik yenilenme hükmü içermektedir. Sözleşme yenilenmiş olup mevcut durumda yürürlüktedir.. Bununla birlikte, her iki tarafın da 30 gün önce bildirimde bulunmak kaydı ile tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır.

Kıymetli Evrak Taşıma Sözleşmesi

Şirket ile Loomis Güvenlik Hizmetleri Anonim Şirketi (“**Loomis**”) arasında 6 Mart 2023 tarihinde Kıymetli Evrak Taşıma ve Kasalama Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında, Loomis tarafından yurt içinde nakit, kıymetli mal ve evrak nakil hizmeti ile kasalama hizmeti sağlanacak olup taşıma işlemi kara veya hava yoluyla yapılacaktır. Nakli veya kasalaması gerçekleştirilecek kıymetli malların maruz kalabileceği her türlü zarar ve ziyan, Loomis tarafından sigorta ettirilecektir. Sözleşme uyarınca Şirket, nakit, kıymetli mal veya evrakı Loomis’e kapalı ve mühürlü konteyner içinde teslim edecektir.

Loomis nakli veya kasalaması gerçekleştirilecek nakit, kıymetli mal ve evrak ile ilgili zilyetlik süresince meydana gelebilecek her türlü zararı da tazmin etmekle yükümlüdür. Bununla birlikte, Loomis’in zilyet olarak zarar tazmin sorumluluğu Loomis’in belirleyeceği ve Loomis


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

138

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

tarafından taşınması yapılabilecek en yüksek konteyner bedelini aşamayacaktır. Sözleşme 7 Mart 2023 tarihinde yürürlüğe girmek üzere 1 yıl süre ile geçerli olacak şekilde akdedilmiş olup otomatik yenilenme hükmü içermektedir. Sözleşme yenilenmiş olup halihazırda yürürlüktedir. . Bununla birlikte, her iki tarafın da tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır.

Arşiv Yönetim Hizmetleri Sözleşmesi

Şirket ile Datasafe Arşiv Yönetim Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi ("**Datasafe**") arasında 25 Aralık 2007 tarihinde Arşiv Saklama ve Yönetme Hizmetleri Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Datasafe, Şirket tarafından teslim edilen malları sözleşmede belirtilen sıcaklık ve nem derecesine sahip uygun koşullarda saklayacaktır. Şirket Datasafe'in çalışma saatleri içerisinde teslim etmiş olduğu malları kontrol yetkisine sahiptir. Ayrıca, Şirket'in talebi üzere Datasafe tarafından teslim edilen mallara yönelik envanter de hazırlanacaktır. Sözleşme 3 yıl süre ile geçerli olacak şekilde düzenlenmiş olup otomatik yenilenme hükmü içermektedir. Sözleşme yenilenmiş olup mevcut durumda yürürlüktedir. Şirket'in 6 ay önce bildirimde bulunmak kaydı ile sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır.

Sistem Odası Bakım Sözleşmesi

Şirket ile CED Teknoloji Danışmanlık Bilişim ve Destek Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi ("**CED Teknoloji**") arasında 15 Şubat 2023 tarihinde Sistem Odası Bakım Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında, CED Teknoloji tarafından 6 aylık düzenli periyotlarla Şirket'e ait gazlı yangın söndürme sisteminin, ortam izleme sisteminin ve kapı geçiş sisteminin bakımı gerçekleştirilecektir. Söz konusu periyodik bakımların Mart ve Eylül aylarından gerçekleştirilmekte olup CD Teknoloji bakım hizmetini Şirket'in bilgi güvenliği politika ve prosedürlerine uygun şekilde ifa etmekle yükümlüdür. Sözleşme bir yıl süre ile akdedilmiş olup otomatik yenilenme hükmü içermektedir. Sözleşme yenilenmiş olup mevcut durumda yürürlüktedir. Sözleşme kapsamında 8 Ocak 2024 tarihinde akdedilen ek protokol ile yıllık bakım bedeli güncellenmiş ve 6 aylık düzenli periyodik bakım hizmetinin kapsamına iklimlendirme sisteminin periyodik bakımı da eklenmiştir. Şirket'in 1 ay önce yazılı bildirimde bulunmak kaydı ile sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmaktadır.

Derecelendirme Hizmeti Sözleşmesi

Şirket ile SAHA arasında 24 Ağustos 2024 tarihinde Derecelendirme Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında SAHA, sözleşme imza tarihinden itibaren 1 yıllık dönemi ifade eden "derecelendirme dönemi" süresince geçerli olacak şekilde Şirket'e derecelendirme notu verecek ve derecelendirme raporu sağlayacaktır. Sözleşme uyarınca derecelendirme çalışmalarının 4-18 hafta içinde sonuçlandırılması düzenlenmiş olup derecelendirme notu Şirket ve SAHA tarafından kamuya açıklanacaktır. Sözleşme derecelendirme dönemi sonunda kendiliğinden sona ermektedir. Bununla birlikte, Şirket her zaman noter kanalı ile ihtarname göndererek sözleşmeyi derhal tek taraflı feshedebilir.

Taşıt Tanıma Sistemi Sözleşmesi

Şirket ile Sarper Petrolçülük Limited Şirketi ("**Sarper Petrol**") arasında 21 Şubat 2024 tarihinde Taşıt Tanıma Sistemi Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Sarper Petrol Şirket araçları için kullanılan akaryakıt harcamalarının tek merkezden kontrol altına alınmasını sağlayan bilgisayar destekli filo yönetim sistemi olan Taşıt Tanıma Sistemi'ni kullanmaktadır. Sarper Petrol, Şirket'e ayda 3 kere olmak üzere akaryakıt bedelini


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

139

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


D.C.
2023
EYLÜL AYI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Ocak 2025
DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



faturalandırmaktadır. Sözleşme 2 yıl süre ile akdedilmiş olup 30 gün önce tarafların bildirimde bulunmaması halinde otomatik olarak 1 yıl yenilenir. Bu süre sonunda ise kendiliğinden sona erer. Şirket'in sözleşmeyi tek taraflı fesih yetkisi bulunmamakta olup erken fesih halinde cezai şart ödeyeceği düzenlenmiştir.

Lisans Yenileme ve Bakım Sözleşmesi

Şirket ile Kriptek Kripto ve Bilişim Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Kriptek") arasında 30 Nisan 2024 tarihinde Lisans Yenileme ve Bakım Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Kriptek, siber güvenlik yazılımlarını Şirket'e lisanslamakta ve söz konusu yazılımlara ilişkin bakım ve destek hizmetleri sunmaktadır. Sözleşme 36 ay süre ile akdedilmiş olup taraflardan biri sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini ihlal eder ve bu ihlali karşı tarafın ikazına rağmen 30 gün sürdürürse karşı taraf sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme yetkisine sahiptir.

Web Sitesi Tasarım & Geliştirme & Bakım Sözleşmesi

Şirket ile Same Yazılım ve Danışmanlık Anonim Şirketi ("Same") arasında 1 Ekim 2024 tarihinde Web Sitesi Tasarım & Geliştirme & Bakım Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Same, Şirket'in İngilizce ve Türkçe web siteleri için tasarım, statik kodlama ile teslim sonrası bakım ve destek hizmetleri sunmaktadır. Sözleşme 1 yıl süre ile akdedilmiş olup sona erme tarihinden 1 hafta önce Şirket tarafından Same'e bildirimde bulunulması halinde 1 yıl daha uzar. Şirket tarafından Same'e bildirimde bulunulmadığı halde sözleşme kendiliğinden sona erer.

Bilgi Teknolojileri Danışmanlık Sözleşmesi

Şirket ile Destek Yatırım Bankası arasında 27 Eylül 2024 tarihinde Bilgi Teknolojileri Danışmanlık Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Destek Yatırım Bankası, Şirket'in talepleri doğrultusunda Müşteri'nin donanımları, yazılımları, network ve güvenlik sistemleri için Şirket tarafından bildirilen problemlerin tespitini yapmakta ve söz konusu problemlerin çözümüne yönelik teknik destek sağlamaktadır. Sözleşme 1 yıl süre ile akdedilmiş olup 1 ay önce tarafların bildirimde bulunmaması halinde otomatik olarak 1'er yıl yenilenir. Taraflardan her biri sözleşmeyi tek taraflı olarak fesih yetkisine sahiptir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in İzahname'de yer alan finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları, Faktoring Şirketlerinin Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile BDDK tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

140


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



İzahname’de yer alması gereken 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları işbu İzahname’nin Ek-3, Ek-4, Ek-5’inde yer almaktadır.

Bağımsız denetçi sorumluluk beyanları ise işbu İzahname’nin Ek-6’sında yer almaktadır.

23.2. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket’in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllık dönemler 30.Eylül 2024 ara döneminin in hesap denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ali Tuğrul Uzun
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMM)
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara döneminin hesap denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir:

Unvanı	:	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Metin Etkin
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMM)
Adresi	:	Spine Towe Maslak Mah. Saat Sok. No:5 Kat: 25-26-28, Maslak, İstanbul

Şirket, 2021 yılı içerisinde PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik’ten yatırım bankacılığı kurum danışmanlık hizmeti aldığı için bağımsızlık kuralları gereğince; daha önce Şirket’in bağımsız denetçisi olarak görev alan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik yerine, 30 Mart 2021 tarihli Genel Kurul’unda, 2021 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 24 Mart 2022 ve 30 Mart 2023 tarihli Genel Kurul’larda ise sırasıyla 2022 ve 2023 yılları için yine KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 19 Mart 2024 tarihli Genel Kurul’da ise görevi sona eren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik yerine Şirket’in 2024 yılı için bağımsız denetçisi olarak Gürel Yeminli Mali Müşavirlik seçilmiştir. Sorumlu ortak baş denetçilerin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkında)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

141

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket’in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra uygulanacak olan SPKn, TTK ve Kurul’un ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Esas Sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu’nun 11 Ekim 2021 tarihli ve 2021-21 sayılı ile aşağıda belirtilen “Kâr Dağıtım Politikası” karara bağlanmış olup 19 Ekim 2021 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

“Şirket dağıtılabilir net kârının en az %20’sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabilir kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımda dağıtılabilir yedek akçelerin de kullanılmasına Genel Kurul karar verebilir. Ancak bu politika, Şirket’in finansal pozisyonu, faktoring sektörünün içinde bulunduğu durum, Şirket’in uzun ve kısa vadeli hedefleri, öz kaynak gücü ve ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olarak değişebileceğinden pay sahiplerinin gelecekte nakit ve/veya pay olarak kâr payı alabileceklerine dair bir güvence verilmemektedir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı dağıtımı yapılırken dağıtım tarihinde Şirket tarafından ihraç edilen bütün paylara bunların ihraç ve iktisap tarihlerinden bağımsız olarak eşit oranda dağıtım yapılır. Şirketimiz tarafından ihraç edilen hiçbir paya kâr payında imtiyaz tanınmamıştır.

Kâr payı ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kâr dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.”

Şirket 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren mali yıllar itibarıyla herhangi bir kâr dağıtımı yapmamıştır. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren mali yıl bakımından Şirket 75 milyon TL kâr dağıtımı yapmıştır. Söz konusu kâr dağıtımı, BDDK’nın 15 Mart 2024 tarih ve e-12509071-103.02.01-113786 sayılı uygun görüş yazısına istinaden yapılmıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

142

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, takip, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi işbu İzahname'nin Ek-7'sinde yer alan bağımsız hukukçu raporunda bulunmaktadır.

23.8. İzahname'de yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilip Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Artırım Sonrası Sermayeye Oranı (%)
Paylar gruplara ayrılmamıştır	Nama	Paylara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır	83.333.333	Paylar gruplara ayrılmamıştır	1	83.333.333	25,00
					TOPLAM	83.333.333	25,00

Şirket payları pay gruplarından oluşmamaktadır ve imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN, Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylarla ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

TEFA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

143

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



c) **Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. kanunlarına tabidir. Halka Arz Edilecek Paylar sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi, Kar Payı Tebliği): Pay sahipleri, Genel Kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nun 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nun 27. maddesi, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi, Pay Tebliği (VII-128.1)): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklık için SPKn'nun 18. maddesi, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

144

DESTEK FİNANS YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun 29, 30. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK'nın 414, 415, 425 ve 436 maddeleri): Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn'nun 30. maddesi, TTK'nın 427, 429, 432, 433, 434, 435 ve 436. maddesi): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK'nın 437. maddesi): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurul'un toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı ortaklıklarını da kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18/6, 20/2. maddeleri): Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren 30 gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Şirket'e, pay sahiplerine, Şirket alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren 3 ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 420, 439. maddeleri): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

145

DESTEK FİNANS FAKÜLTESİ
Anonim Şirket

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri 3 ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren 4 yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurul'un onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438 ve 439 maddeleri): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile Genel Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

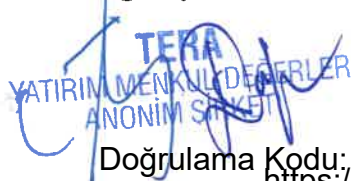
a) Hak Kazanılan Tarih: SPKn'nun 19. maddesi ve Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun"un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20 Haziran 2019 tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklık için SPKn'nun 18. maddesi): TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde



kullanılmadığı sürece, Yönetim Kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme’de yetkilendirilmiştir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket’in 2 Nisan 2024 tarih ve 2024/9 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca alınan karar aşağıdaki gibidir:

1. SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğ ve diğer düzenlemeleri uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 12 Şubat 2024 tarihli ve E-29833736-110.03.03-49491 sayılı uygun görüş yazısı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 12 Mart 2024 tarihli ve E-50035491-431.02-00094892575 sayılı izni kapsamında, Şirket’in 1.250.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 250.000.000 TL’den 83.333.333 TL artırılarak 333.333.333 TL’ye yükseltilmesine;
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek toplamda 83.333.333 TL nominal değerli 83.333.333 adet payın nama yazılı pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların itibari değerinde olabilecek şekilde ilgili sermaye piyasası ve borsa mevzuatına uygun bir şekilde fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak ihracına SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğ ve diğer düzenlemeleri çerçevesinde halka arz edilmesine;
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 83.333.333 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 83.333.333 adet paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına;
4. Halka arz edilecek nama yazılı payların beyaza ciro edilerek paylara devir kabiliyeti kazandırılmasına ve bu şekilde satılmasına;
5. Türk Ticaret Kanunu’nun 457. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından sermaye artırımını için beyan hazırlanmasına;
6. Bu kararın ve *Ek-1*’de yer alan TTK’nın 461. maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu raporunun İstanbul Ticaret Sicil müdürlüğü nezdinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına;
7. Yönetim Kurulu tarafından, SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğ ve diğer düzenlemelerine uygun olarak izahnamenin hazırlanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun onayına sunulmasına;
8. Artırılacak sermayenin tamamının halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve sermaye artışı yoluyla halka arz edilen paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmama halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 25. maddesi uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılmayan payların alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine; ve


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

147


DESTEK FİNANS DANIŞMANLIK
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



9. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., BDDK, T.C. Ticaret Bakanlığı, MKK, Takasbank, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belgelerde dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye ve aracılık sözleşmesi, izahname, tasarruf sahiplerine ilişkin satış duyurusu ve dağıtım listesinin Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

oy birliği ile karar verilmiştir. Söz konusu Yönetim Kurulu kararı 15 Nisan 2024 tarihinde tescil edilmiş olup 16 Nisan 2024 tarihli ve 11063 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre,

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

148

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
Anonim Şirket

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPK'nın 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği Genel Kurul toplantısına ilişkin bilgilendirme dokümanında ayrılma hakkından yararlanabilecek kişiler, ayrılma hakkının kullanım usulü, ayrılma hakkı kullanım fiyatı ve ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin diğer hususlar hakkında açıklamalara yer verilir.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde Halka Arz Edilecek Payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

149

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilecek Payların nominal değeri 83.333.333 TL olup artırım sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %25'tir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak Halka Arz Edilecek Pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup Kurul onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılı içerisinde yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Talep toplama süresi 3 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Azami 715.000 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahname'nin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

150

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



• **Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu :** Asgari 715.001 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan anonim şirketler ve limited şirketleridir. Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 715.001 adet olup bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 715.001 adet talepte bulunabileceklerdir. SPK'nın 19 Eylül 2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alanlar ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17 Temmuz 1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 31'inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisi kapsamında değerlendirilmeyecektir.

• **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurtdışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Ayrıca, SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca;

"1) Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

2) Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.

b) İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Tebliğ'in 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

151

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve/veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

- c) Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.
- d) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 31'inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- e) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- f) Tebliğ'in 18'inci maddesinin beşinci fıkrası kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.
- g) Satışa sunulan paylara ilişkin Tebliğ ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.
- h) Tebliğ'in 23'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

152

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



i) *Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.*

3) *Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Tebliğ 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.*

4) *Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler."*

Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"ın ise yalnızca Tera Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

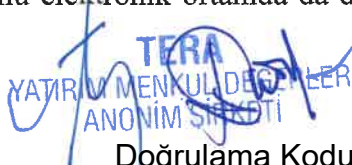
SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, ilgili gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09. Eylül 2024 tarih ve 1508 Talep toplama ve dağıtım 20/412 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Tera Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler ise kabul edilmeyecektir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir. İnternet şubesi, telefon bankacılığı


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

153

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


DESTEĞİN FİNANS ENDÜSTRİ
ANONİM ŞİRKETİ



şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Talep Toplama:

Halka arzından talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

SPK’nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50’sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilecek Paylar’ın toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri veya portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, Halka Arz Edilecek Paylar’ın toplam tutarının %2’sini geçemez. Portföy yönetim şirketlerinde bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna ve 20/412 sayılı İlke Kararı’na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM’de işlem.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

154



DESTEK FİNANS FAKÜLTESİ
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının bir ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım’ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yatırımcı bazında azami pay başvuru miktarı 715.000 adet olan yatırımcılar “Bireysel Yatırımcı” grubundan dağıtımına dahil edilecektir. Yatırımcı bazında asgari pay başvuru adedi 715.001 ve üzeri adet olan yatırımcılar “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” grubundan dağıtımına dahil edilecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, “Yurt İçi Bireysel Yatırımcı” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” başvuruları Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

“Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar” ve “Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar” talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

Kendi grupları içerisinde “Eşit Dağıtım Yöntemi”ne göre dağıtım yapılacak “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”ın **müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal** edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktartlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktartlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi numarası bilgisini içermeyen kayıtlar tahsis grubundan başvuran yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

155

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, anılan gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Dağıtım Şekli:

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir. Talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, her bir tahsisat grubuna dağıtım aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubu için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar tahsisat grubu için ise oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar'a 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar için yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden **en yüksek tutarlı** emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

156

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna Dağıtım:

Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle “arzın talebi karşılama oranı” bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

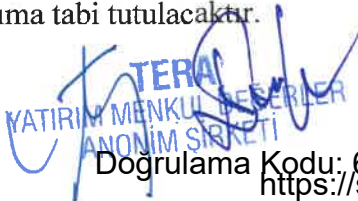
Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Şirket ve Tera Yatırım birlikte karar verecektir. Ancak, SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Şirket ve Tera Yatırım birlikte karar verecektir.

Öte yandan, dağıtımda SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.


TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

157


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirket

Dogrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket ve Tera Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların iş bu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeler'inin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurularak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıda tabloda belirtilen ve daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "talep bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep bedeli/İlgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Kıymet /Döviz	Alınacak	Teminat Katsayısı	Teminata Alınacak Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu		97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu		97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu		90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

158

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



Teminata Kıymet /Döviz	Alınacak	Teminat Katsayısı	Teminata Alınmada Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
TL DİBS		95%	Tera Yatırım çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)		95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)		85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası		85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu		90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları		90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon		90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)		90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)		90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL		100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)		90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kısmı bozulacaktır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler boz durulacaktır.

Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak boz durulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyeceği sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile emir iletimine aracılık eden kuruluşlar, birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevrilerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar. Her bir konsorsiyum üyesi, SPK'nın kredili menkul kıymet alımına ilişkin Seri V, No: 65 Sayılı Tebliğ'i ve 24 Mart 2022 tarihli ve İ-SPK.45.4 sayılı İlke Kararı düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Her bir konsorsiyum üyesi, SPK'nın kredili menkul kıymet alımına ilişkin Seri V, No: 65 Sayılı Tebliğ'i ve 24 Mart 2022 tarihli ve İ-SPK.45.4 sayılı İlke Kararı düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplamaya söz konusu olacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

160

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen BİST-30 endeksinde yer alan payları teminat gösterebilir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini tamamı kadar nakit ve/veya %120'i oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı göstererek ödeyebilir.

Nakden Ödeme:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedellerini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep bedeli karşılığında talep bedelinin %120'si oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir.

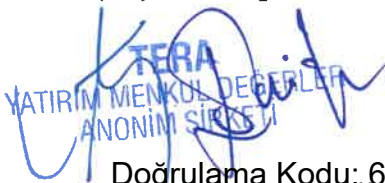
Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatları üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler boz durulacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararına uygun kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtaraya gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve SPK'nın i-SPK.45.4 (24 Mart 2022 tarihli ve 14/461 sayılı karar) ve i-SPK.45.5 (16 Haziran 2022 tarihli ve 32/917 sayılı karar) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerinin kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

161

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplaması söz konusu olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.

Tera Yatırım, talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde SPK'nın i-SPK 5.2 (19 Ocak 2023 Tarihli ve 3/96 sayılı karar) ve SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olmaması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü Tera Yatırım'a saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Lideri'nin bildireceği halka arza özel hesabına yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedelleri ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

162

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



Tera Yatırım, talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı karar.) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan konsorsiyum üyeleri tarafından, en geç dağıtım listesinin bildirildiği günü takip eden 2. iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım'a ait Akbank Maslak Ticari Şubesindeki TR24 0004 6700 8688 8000 1589 67 hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka Arz Edilen Pay bedelleri halka arza aracılık eden konsorsiyum lideri Tera Yatırım tarafından tahsil edilince ihraççı Şirket adına halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına gönderilecektir.

Hesap Sahibi	Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi
Banka	Akbank
Şube	Gayrettepe Ticari
IBAN	TR64 0004 6007 8988 8000 0883 54

b) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyeler'i ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum acentesi olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnameyi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara, Bodrum ve İzmir irtibat bürosu ve www.terayatirim.com internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

163

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel:0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Adana-Seyhan, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Merkez, İstanbul Nurol Tower, İstanbul-Kadıköy, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin İrtibat Şubeleri ile 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet adresi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/ İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon, www.acar.com.tr internet adresi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı, Diyarbakır, Gaziantep ve Bodrum şubeleri ile 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet adresi ve Akbank Mobil uygulaması

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74 A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70 Faks: 0212 370 03 71

Genel Müdürlük, Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet adresi, ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet adresi ve Alnus Trader mobil uygulaması


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

164

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 00 54 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi ile Alternatif Trader Mobil uygulaması

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş

Yamanevler Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 649 77 00 Faks: 0216 634 58 78

Genel Müdürlük ve Şubeler, Anadolubank'ın Tüm Şubeleri ve Anadolubank Mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu/İstanbul

Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10

Merkez Şube (Tel: +90 212 310 6300 Emirhan Cad. Atakule No:109 A Blok 34349 Balmumcu/İstanbul), Bostancı İrtibat Bürosu (Tel: +90 212 310 6010 Bağdat Cad. Büyükhanlı Konutları B1 BL K:3 d:13 Suadiye İstanbul), www.atayatirim.com.tr internet adresi, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve şubeleri (Tel: 0212 310 60 60) ile Ata Yatırım ve NKolay Mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi ve BMD Trader Mobil uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul

Tel: 212 410 05 00 Faks: 0 212 410 05 05

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları, 0212 410 05 00 numaralı telefon ve www.bullsyatirim.com internet adresi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat: 9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: 0212 317 27 26

Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım Şubeleri ile www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet adresleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Acıbadem Mah. Çeçen Sok. Akasya A Kule Kent Etabı Blok No:25

Tel: 0216 599 02 46 Faks: 0216 599 02 38


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

165

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>




DESTER FİNANS FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ



0216 599 02 46 numaralı telefon, www.colendimenkul.com internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00, 0212 348 9035 no'lu telefonlar ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler* ve MobilDeniz mobil uygulaması

**Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.*

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube, Kalamış ve Gaziantep irtibat bürosu, www.dinamikyatirim.com.tr internet adresi ve D-hub mobil uygulaması

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 318 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi ile www.garantibbva.com.tr internet adresi ve Garanti BBVA mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 10-11-12 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet adresi ve Gedik Trader mobil uygulaması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli, Bursa, Adana ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00 Faks :0216 688 53 90


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

166



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), İstanbul (Beylikdüzü), İstanbul (Kadıköy) Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile www.icbcyatirim.com.tr internet adresi ve ICBC Yatırım mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Bağdat Caddesi, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ile www.ing.com.tr internet adresi ve ING Mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Büyükdere Cd. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Denizli ve Nilüfer İrtibat Büroları, www.infoyatirim.com internet adresi ve İfo Trade Pro mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No: 41-46 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet adresi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

167

BESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Çorlu, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web, TradeMaster Mobile Uygulaması, Herkese Borsa mobil uygulaması (Herkese Borsa uygulamasında başvuru sırasında teminat olarak kabul edilebilecek kıymetler sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur.), Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00 Faks: 0212 286 30 50

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0212 286 30 00 numaralı telefon ile www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve M-Trader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza A Blok Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ile tüm şube ve irtibat büroları ile www.meksa.com.tr internet adresi ve Meksa Mobile mobil uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurok Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88, 0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36 Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi ve Aktif Trader Mobil ve Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr* ve www.albaraka.com.tr* internet adresleri ile ve OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans* Albaraka Türk mobil* uygulamaları

**Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.*

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

168

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS PORTFÖRİNG

Anonim



Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman1 Sokak No: 7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Maltepe, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon, online.piramitmenkul.com.tr/login internet adresi ve Piramit Mobil mobil uygulaması

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 336 70 00 – 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

QNB Invest'in tüm şubeleri ve QNB Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri, QNB Mobil uygulaması (Sadece TL peşin ve TL vadeli mevduat teminata alınarak kabul edilecek başvurular.) ve 0212 336 73 73 numaralı telefon ve internetsube.qnbinvest.com.tr internet sitesi, QNB Invest Mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odeabank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet adresi ve Tacirler Yatırım Mobil uygulaması

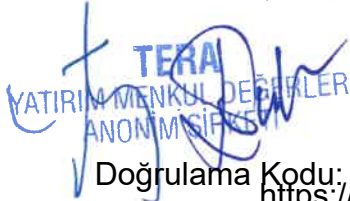
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs D Blok İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Tel:0216 636 44 44 Faks: 0216 631 4400

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri, www.teb.com.tr internet adresi ve cepteteb mobil uygulaması

TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

169

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS KAPITÖRİNG
Anonim Şirketi



Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62, 0212 345 00 66 Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları ile 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet adresi

TURKISH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile www.turkishmenkuldegerler.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet adresleri ve UTRADE ve Piapiri mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon ile www.yf.com.tr internet adresi ve YFTrade Mobile uygulaması

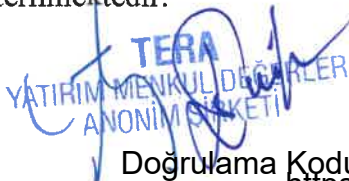
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44B İç Kapı No: 15 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 590 17 00

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., ve Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 22 22 979 numaralı telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri ve ZBORSA, ZİRAAT TRADER, ZİRAAT MOBİ uygulamaları

Konsorsiyum Üyeleri'nin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

170

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>




DESTEK FİNANS MENTORİNG
Anonim Şirketi



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro
Acar Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

171



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	<ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akbank T.A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL) • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi -Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi -Sterlin
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin



AKBANK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

172

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	<ul style="list-style-type: none"> • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL) • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi- ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi- Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi- Sterlin
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Anadolubank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin <p><i>(Anadolubank Mobil uygulaması üzerinden yapılacak başvurularda, yatırımcının Anadolu Yatırım nezdindeki cari hesabında bulunan TL tutarı sadece teminat olarak dikkate alınacaktır. Diğer kanallarda ise yukarıda belirtilen tüm teminatlar dikkate alınmaktadır.)</i></p>
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	<ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

174

DESTEK FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	<ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -Sterlin
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece GPY1. Ve GPY 2. Para piyasası fonları kabul edilecektir.) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (sadece GPY fon kabul edilecektir.) • TL DİBS • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

175

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	<ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi -Sterlin • TL Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro
Global Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

176

DESTEK FİNANS YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	<ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Bank A.Ş. (Özel Bankacılık Şubeleri)	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



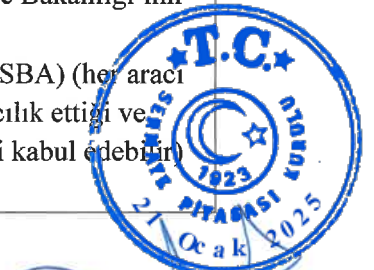
	<ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları
Türkiye İş Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu
	• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	• Döviz Blokesi - ABD Doları
• Döviz Blokesi - Avro	
• Döviz Blokesi - Sterlin	
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu
	• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	<ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.* Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.* <i>*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (OYL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF-OKT) • TL DİBS • Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri aracılığı ile) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin <p><i>*OGF ve OKT fonları Borçlanma Araçları fonlarıdır.</i> <i>** (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)</i></p>
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu

[Handwritten Signature]
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	<ul style="list-style-type: none"> • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-Sterlin
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
QNB Bank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu - F15) (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



	<ul style="list-style-type: none"> • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin(QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odeabank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) • Döviz (ABD Doları, Avro) (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Avro DTH'ları kullanılabilir.) • TL Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (KIE) • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

TEPA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	<ul style="list-style-type: none">• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)• Döviz Blokesi - ABD Doları• Döviz Blokesi - Avro• Döviz Blokesi - Sterlin
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none">• Para Piyasası Fonu• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu• Kamu Borçlanma Araçları Fonu• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu• TL DİBS• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)• Kira Sertifikası• Kira Sertifikası Katılım Fonları• Hisse Senedi Fonu• Değişken Fon• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)• Döviz Blokesi - ABD Doları• Döviz Blokesi - Avro


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

182




DESTER FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi-Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-Sterlin
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS


TERA
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ
 Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

183



	<ul style="list-style-type: none"> Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi- TL (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi -ABD Doları, Avro (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

c) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden en geç 3 iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz ertelenebilecektir veya iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması;
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet uluslararası ihtilafların meydana gelmesi;
- Tera Yatırım ve/veya Şirket tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para piyasa-

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Tera Yatırım'ın halka arz edilen payları pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi;

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması;
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması;
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Şirket tarafından halka arzdan vazgeçilmesi; ve
- SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin alınmaması.

Yukarıda belirtilen şartlara ilave olarak talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde (Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir) Tera Yatırım ve Şirket arasında imzalanan aracılık sözleşmesi feshedilebilir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile talep bedeli arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün 'b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi' başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınırı belirleyebileceklerdir.

Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, 715.000 adet ve altında başvuruda bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve 715.001 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla 715.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu yatırımcı bazında en az 715.001 adet talepte bulunmuş

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

185

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



olabilecektir.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 3 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

SPK'nın i-SPK-128.23 (19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket'in 2 Nisan 2024 tarih ve 2024-9 sayılı kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

186

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.destekfaktoring.com.tr, Tera Yatırım'ın kurumsal internet sitesinde www.terayatirim.com ve KAP'ta www.kap.org.tr ilan edilecektir.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:
Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum
Altunç KUMOVA	Destek Faktoring / Destek Holding
Ebru KUMOVA	Destek Faktoring / Destek Holding
Özgür AKAYOĞLU	Destek Faktoring
Nuray ELMATAŞ	Destek Faktoring
Erdem BAYRAK	Destek Faktoring
Kerim TOSUN	Destek Faktoring / Destek Holding
Hasan ÖNER	Destek Faktoring
Halil UĞUR	Destek Faktoring
Esin TABOĞLU	Taboğlu Hukuk Bürosu
Sena Nur KARADAYI	Taboğlu Hukuk Bürosu
Zeyşan ALKIŞ	Taboğlu Hukuk Bürosu
Hatice ÇELEN	Taboğlu Hukuk Bürosu
Mustafa KARİP	Taboğlu Hukuk Bürosu
Pınar ALPARSLAN	Taboğlu Hukuk Bürosu
Nihan SARIOĞLU	Taboğlu Hukuk Bürosu
Elif ALTUNTAŞ	Taboğlu Hukuk Bürosu
Emre TEZMEN	Tera Yatırım
Gül Ayşe ÇOLAK	Tera Yatırım
Emir Münir SARPENER	Tera Yatırım
Ethem Umut BEYTORUN	Tera Yatırım
Recep BOZKURT	Tera Yatırım
Seda DEMİRELLİ KÜÇÜKMERAL	Tera Yatırım
Emrullah Furkan GÜN	Tera Yatırım
Can Ata ÜNAL	Tera Yatırım
İlayda ALEKSANYAN	Tera Yatırım
Mehmet Ali VARDAR	Tera Yatırım
Melis AYDOĞAN	Tera Yatırım
Ali Tuğrul UZUN	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Yılmaz Can DİKİCİ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Buket TANGÖR	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Pelin Gamze ÇELİK	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Gizem UZUN	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Metin ETKİN	Gürel Mali Müşavirlik
Cem YILMAZ	Gürel Mali Müşavirlik
Hansın DALBAYRAK	Gürel Mali Müşavirlik
Fatih AYGÖREN	Gürel Mali Müşavirlik
Ayşe Işıl ARI	Gürel Mali Müşavirlik
Nihat Yalçın KAYA	Gürel Mali Müşavirlik
Esra IRMAK	Gürel Mali Müşavirlik
Mehmet CANTÜRK	Gürel Mali Müşavirlik

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:


TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

187



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın 19 Eylül 024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, izahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir.

Bu doğrultuda, SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 83.333.333 TL nominal değerli payların;

- 33.333.333 TL nominal değerdeki %40 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 8.333.333 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna,
- 20.833.333 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 20.833.333 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10 altına düşmemesi şartıyla;

SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu



fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

SPK'nın 19 Eylül 2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

c) **Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat grubuna tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) **Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olabilmek için yatırımcıların kurumsal yatırımcı tanımına girmiyor olmaları ve asgari olarak 715.001 adet lot talepte bulunmaları gerekmektedir.

e) **Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” tahsisat grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere en az bir adet pay dağıtılacaktır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” tahsisat grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına, Tera Yatırım, Şirket tarafından Kurul'un Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esaslı gözetilerek karar verilecektir.

f) **Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubu için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için ise oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

189

DESTEK FİNANS FAKTÖRİ
Anonim Şirketi



1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecektir. Bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebi 715.000 adet ve altındaysa Bireysel Yatırımcı, 715.001 adet ve üzerindeyse Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak kabul edilecektir. En yüksek miktarlı talebi 715.001 adet ve üzerinde olduğu için Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak belirlenen yatırımcıların, 715.000 adet ve altındaki talepleri dikkate alınmayacak ve dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt dışı Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Tera Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasındaki bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların emirleri iptal edilecektir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

190

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

191

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 46,98 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hakettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Konsorsiyum Üyeler'inin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	13,81 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 14 TL+BSMV, max. 78 TL+BSMV)	-	-
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	10,00 TL (işlem başına)	-	-	-
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000 - 1.000.000 TL – 76.50TL + BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV	-	-
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK tarifesi + BSMV	MKK tarifesi + BSMV	4TL	-	-
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	MKK Tarifesi	Kurum skalası uygulanacaktır.	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001,	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor. yatırımcı kuruma ilişkisinin

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

192

BESTEK FİNANS FAK KURUMU
Anonim Şirketi



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



				1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)		devamında söz konusu olabilir
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000 TL: 33 TL+BSMV, 50.000-100.000 TL: 50 TL+BSMV, 100.000-250.000 TL: 65 TL+BSMV, 250.000-1.000.000 TL: 290 TL+BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 415 TL+BSMV	-	-
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Asgari 15 TL +BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleme Kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1,05 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	-	-	-

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

193

DESTEK FİNANS MÜŞTERİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	MKK ücret tarifesinin iki katı ücret tahsil edilecektir	MKK ücret tarifesinin iki katı ücret tahsil edilecektir	-	-	-
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	-	-	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15.00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00TL +BSMV (5.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,39 TL +BSMV	-	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	-	USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 20 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 30 TL,	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlinmenkul.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

194

DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



				65.001 TL - 130.000 TL arası 40 TL ve 130.001 TL ve üzeri 50 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 60 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 90 TL, 65.001 TL - 130.000 TL arası 120 TL ve 130.001 TL ve üzeri 150 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 20 max 80 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 40 max 160 olmak üzere onbinde 4,8		
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	-	
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21,69 TL	-	15,95 TL	İnternet şubelerinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	-	
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir	
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	26,25.- TL	73,50.- TL	-	
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	8 TL (Pay Başına)	0 TL- 25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001 - 300.000 TL'ye kadar 85 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 150 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL	-	
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden	Yoktur	

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

195

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

				BSMV hariç azami 422,10 TL		onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlu-menkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,86 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01-1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası: 100 TL + BSMV 1.500.000,01-5.000.000 arası: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 5,30 TL+BSMV	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

196



DESTEK FİNANS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. Tera Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda 1 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 46,98 TL olarak belirlenmiştir. Fiyat tespit raporu işbu İzahname'nin Ek-9'unda yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt içi ve Yurt dışı Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Tera Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

197

DESTEK FİNANS FAKTÖRİ
Anonim Şirketi



25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” 19 Temmuz 2024 tarihinde; Şirket ve Tera Yatırım arasındaki “Aracılık Sözleşmesi” 4 Ekim 2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve Tera Yatırım’ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname’nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

İhraççı’nın paylarının halka arzı kapsamında, halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname’nin 28 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halka arza aracılık eden Tera Yatırım’ın halka arza aracılık komisyonu dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış ekonomik çıkarları bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden Tera Yatırım’ın, Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi dışında bir anlaşma yoktur.

Şirket paylarının halka arzında hukuki danışmanlık hizmeti veren Taboğlu Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Taboğlu Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Taboğlu Hukuk Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Taboğlu Hukuk Bürosu’nun Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur. Taboğlu Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik’in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik’in Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik’in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

198

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik'in Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilecek Paylar'ın satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

Şirket paylarının BİST-Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü İzahname'nin " I.Borsa Görüşü" bölümünde yer alacaktır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

199




DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arz sonucunda Şirket'in sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortaklık Yapısı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	TL	%	TL	%
Destek Holding	250.000.000	100%	250.000.000	75%
Halka Açık Kısım	-	0%	83.333.333	25%
Toplam Çıkarılmış Sermaye	250.000.000	100%	333.333.333	100%

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Mevcut pay sahibi Destek Holding 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 15 Kasım 2024 tarihli taahhüdü ile, mevcut ve ihraç edeceği paylar üzerinde (i) payların devrini, tedavülünü ve sahibinin diğer haklarını kullanmasını kısıtlayıcı bir hak bulunmadığını; (ii) intifa hakkı tesis edilmediğini; (iii) işbu beyanın (i) ve (ii) numaralı bentlerinde belirtilen hususlara ilişkin bir kayıt bulunmadığını; ve (iv) payların zilyetliklerinin herhangi bir rehin veya teminat işlemine konu olmadığını beyan ve taahhüt etmiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

200

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS PAKETİNG
Anonim Şirketi



d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 3.914.999.984 TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin 103.000.131 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 1,24 TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 3.811.999.853 TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	Toplam
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	4.112.640
MKK Üvelik Ücreti (BSMV Dahil)	350.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	666.667
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	3.831.667
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	8.000.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	82.215.000
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	3.700.000
Rekabet Kurulu Ücreti	33.333
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (KDV Dahil)	90.825
Toplam Maliyet (TL)	103.000.131
Pay Başına Maliyet (TL)	1,24

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin daha etkin uygulanması, şirketin kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin tamamını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanacaktır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİ
Anonim Şirketi



29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Halka arzdan pay alacaklar için -%50,13 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -23,55 TL'dir.

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri	3.997.227.000
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	250.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	15,99
Halka Arz Fiyatı	46,98
Sermaye Artırımı (nominal TL)	83.333.333
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	3.914.999.984
Halka Arz Masrafları	103.000.131
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	3.811.999.853
Halka arz Sonrası Defter Değeri	7.809.226.853
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	333.333.333
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	23,43
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	7,44
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	46,52%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-23,55
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-50,13%

Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İşbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi 7,44 TL ve %46,52 olacaktır.

Halka arza katılacak yeni ortaklar için -%50,13 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -23,55 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

202

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Taboğlu Hukuk Bşrosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Mşşavirlik	31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 dđnemlerine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri
Gşreli Yeminli Mali Mşşavirlik	30 Eylşl 2024 dđnemine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, şirket'in bildiği ve hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanılıtıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlamasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

Finansal tablolar:

şirketin, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıllık dđneme ilişkin finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Mşşavirlik tarafından denetlenmiştir. Sorumlu denetçi gđrüşlerine aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Mşşavirlik Anonim şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ali Tuğrul Uzun
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Mşşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 34330 Levent, İstanbul

31 Aralık 2021 – 31 Aralık 2023 hesap dđnemlerine ilişkin olumlu gđrüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklamasına aşağıda yer verilmektedir:

“Destek Finans Faktoring A.ř.’nin (“şirket”) ve bağlı ortaklığının (Birlikte grup olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dđnemeine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akışı tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dđnemeine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Destek Finans Faktoring A.ř.’nin (“şirket”) ve bağlı ortaklığının (Birlikte grup olarak anılacaktır) 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dđnemeine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

203



kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akışı tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Destek Finans Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (Birlikte grup olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akışı tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Şirket'in, 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tabloları Güreli Yeminli Mali Müşavirlik tarafından denetlenmiştir. Sorumlu denetçi görüşlerine aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Metin Etkin
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 34330 Levent, İstanbul

"Destek Finans Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte 'Grup' olarak anılacaktır), 30 Eylül 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

204

DESTEK FINANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi
Ekim 2025



performansını ve konsolide nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan finansal kiralama, Faktoring Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmaktadır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsoilde finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.”

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu İzahname’nin Ek-7’inde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Taboğlu Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Unvanı	:	Taboğlu Hukuk Bürosu
Avukat	:	Esin Taboğlu
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	Türkiye Barolar Birliği ve İstanbul Barosu
Adresi	:	Çengelköy Mahallesi, Hasanpaşa Setti Aşağı Sokak, No.4/1, Üsküdar/İstanbul

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Taboğlu Hukuk Bürosu’nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket’e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket’e ait menkul kıymetleri ya da Şirket’in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ya da söz konusu menkul kıymetlerin ihraç edilmesinde görev alan yetkili kuruluşlar, danışman ya da bağımsız denetim kuruluşları değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket’e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname’nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket’in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

205

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

DESTEK FİNANSAL FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



bölümlerde verilmekte olup bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmele birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Halka Arz Edilecek Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olmak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan tam mükellef kişi ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan dar mükellef kişi ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin 22 Kasım 2022 tarihli ve 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması; veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere; veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da tam mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, tam mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi dar mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

TEA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

206

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirket



Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK'ya göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %25 olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte, 7316 sayılı Kanun ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir.

7456 sayılı Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul'da ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyayı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

207

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir.

"Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

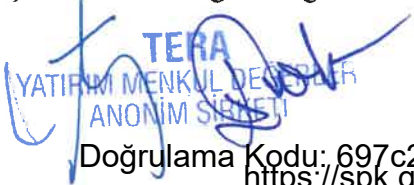
2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, 3'er aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank ve MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

208

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG



Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları; ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

3'er aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen 3 aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son 3 aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya

209
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının 3'er aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri eldeemiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya



getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazım da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

. Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın geçici 67. maddesinde yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.1.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101/2. maddesi uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

211

Dogrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi mevzuatından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1. maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

212

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen madde 22/2 uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen madde 22/4 uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı üzerinden 22 Aralık 2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (Izahname tarihi itibarıyla için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

213

DESTEK FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayma kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Bununla birlikte, 7316 sayılı Kanun ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir. 7456 sayılı Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (İzahname tarihi itibarıyla için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayma kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı İzahname'nin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

214



Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



33.2. 33.2. İzahname'nin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:
Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:
Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında İzahname'nin kullanılabilir olduğu ülkeler hakkında bilgi:
Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:
Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:
Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok No: 175, İç Kapı No: 164, Kat:25, Şişli, 34394, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.destekfactoring.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, Esas Sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2: Şirket Genel Kurul ve Yönetim Kurulu İç Yönergeleri

Ek-3: 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ek-4: 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ek-5: 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ek-6: Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanları

Ek-7: Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek-8: Fon Kullanım Yeri Raporu

Ek-9: Fiyat Tespit Raporu

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

215

Doğrulama Kodu: 697c2066-3ad0-4243-818e-dd4e5071ec95
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

