

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 içerisinde 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.

Deprem, 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

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



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 oluşacağının 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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTER FİNANSAL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

DESTEK FİNANSAL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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



Paylar'ın değerini, Şirket'in net gelirini ve Türkiye 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 üzere birçok doğal afetten etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, Covid-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak üzere birçok doğal afetten etkilenebilir. Söz konusu olaylar Şirket'in kontrolü altında olmayıp muhtemel etkileri üzerinde de kesin tahminler yapılması mümkün değildir. Salgın hastalıklar veya doğal afetler nedeniyle mali ve finansal piyasalarda, ulaşım ve sağlık sektöründe ve alt yapı sistemleri de dâhil olmak üzere birçok alanda yaşanacak aksaklıklar, söz konusu süreç ve bu sürecin etkileri devam ettiği sürece müşterilerin faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerde hacim ve miktar olarak düşüş gözlenmesine neden olabilir.

Özellikle, 2020 yılı boyunca dünya üzerinde etkilerini ciddi bir biçimde gösteren Covid-19 salgını, hem makro hem de mikro ölçekte ekonomilerde dalgalanmalara ve mevcut ekonomik göstergelerde negatif değerlerin oluşmasına yol açmıştır. Covid-19 salgını süresince dünya üzerindeki gelişmiş ekonomiler de dâhil olmak üzere tüm ülkeler, ekonomik anlamda etkilenmiştir. Salgınlar ve olağanüstü 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 üzere Şirket'in ödemekle yükümlü 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 yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Vergi daireleri tarafından yapılan denetimler sonucu ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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:

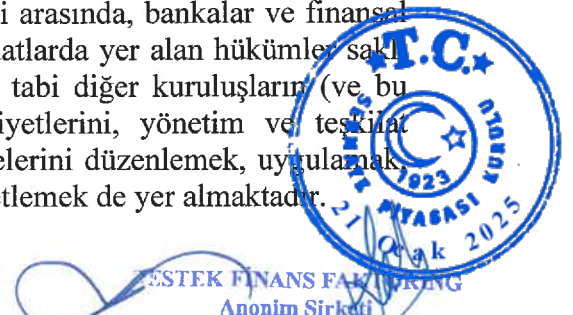
6.1.4.1. Ana Faaliyet Konusuna İlişkin Mevzuat

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, uygulamak, uygulanmasını sağlamak, uygulamayı izlemek ve denetlemek de yer almaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
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 meseliğin 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 ari 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



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 bölünme ile ilişkin yönetim kurulu kararı; birleşme veya bölünme sözleşmesi; şirket özkaynağının tespiti

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



birleşme ve değıştirme 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 Faktoring 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 Faktoring Kanunu ve Faktoring Şirketlerinin Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik uyarınca, faktoring 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



DESTEK FİNANS
Anonim Şirketi



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 paylaştırılması, 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.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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 tarihinden

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ



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 faktoring şirketleri de çeşitli idari ve (ilgili kişiler) adli para cezalarına tabidirler.

MASAK Genel Tebliği (Sıra No.19) uyarınca faktoring 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 faktoring 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. Faktoring 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 A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

57

ŞİRKETİN
2023
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
2025

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 DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ



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-arac 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



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 taşımaya 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



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	5600

YATIRIM MENKİN 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.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi



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 artırımını yolu ile önce 350.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Çıkarılan 50.000.000 TL'nin tamamı ortaklar tarafından nakden taahhüt edilmiştir. Sermaye artırımını 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 artırımını 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



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 kurulumuş, 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 borçlandırıci 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



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 sağlamasını 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.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

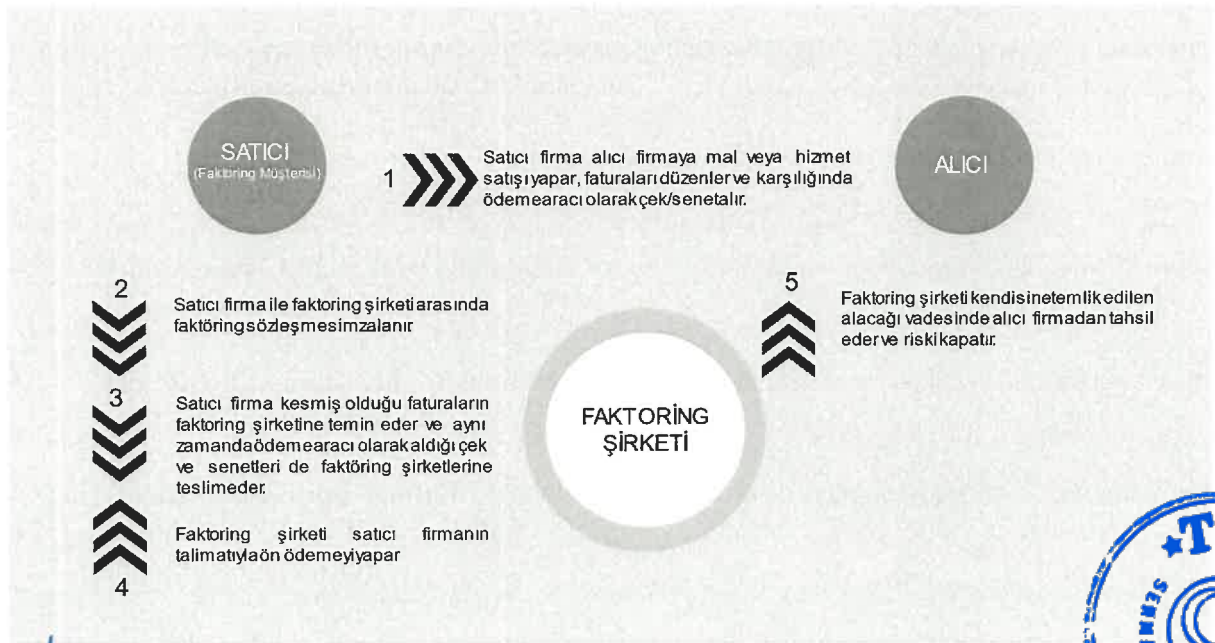


Garanti Hizmetleri: Müşteriler tarafından devredilen alacakların ödenmemesi riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenilmesini ifade eder. Böylelikle müşteriler, mal satışı veya hizmet sundukları borçlularının borçlarını haciz, iflas vb. nedenlerle ödeyemeyecek duruma gelmesi ihtimaline karşı kendilerini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

DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirket



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%



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

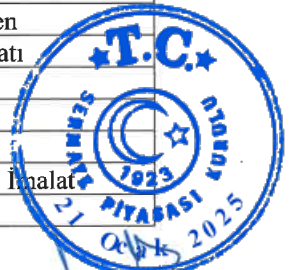


31 Aralık 2021			
MÜŞTERİ	İŞLEM TUTARI	ORAN	SEKTÖR
	(Bin TL)	(%)	
1	334.506	8	İmalat Sanayi
2	242.971	6	Finansal Aracılık
3	225.405	6	Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler
4	178.064	4	İmalat Sanayi
5	156.815	4	Finansal Aracılık
6	133.166	3	İmalat Sanayi
7	114.000	3	İnşaat
8	108.942	3	Finansal Aracılık
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



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 FAKTORİNG
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 çalışanı 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 çalışanı 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 çalışanı 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



7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

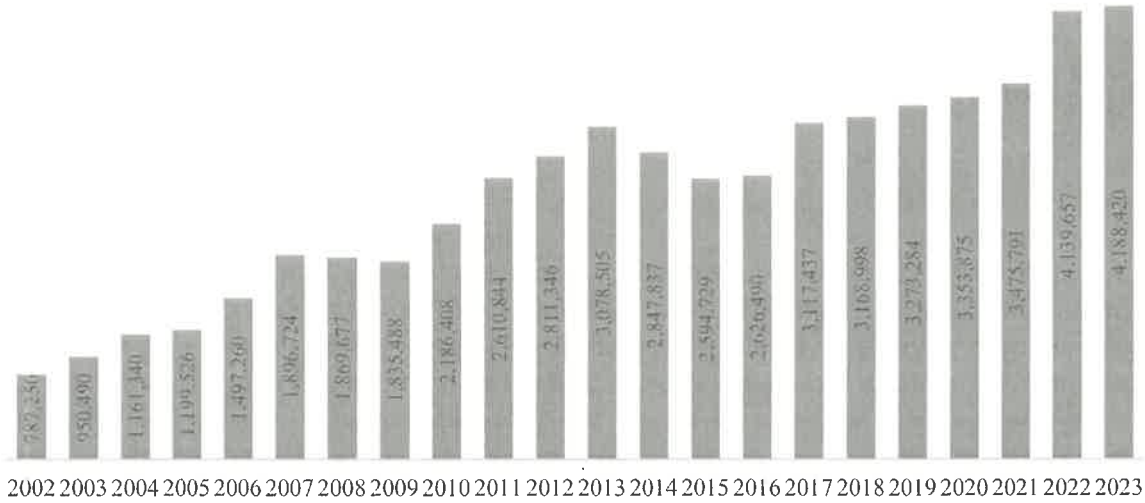
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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.

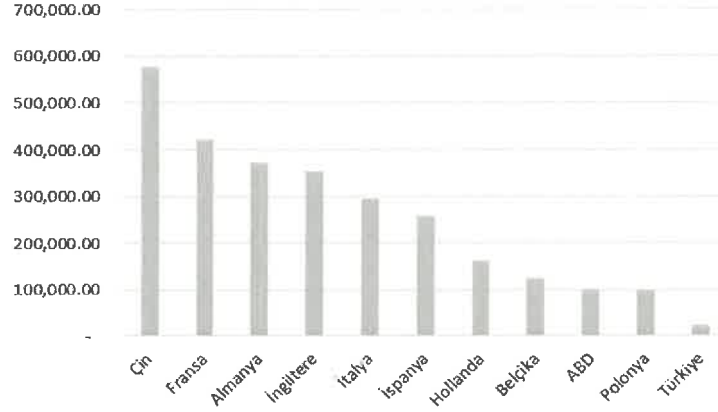
² Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2022, 19.11.2024 erişim tarihi

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

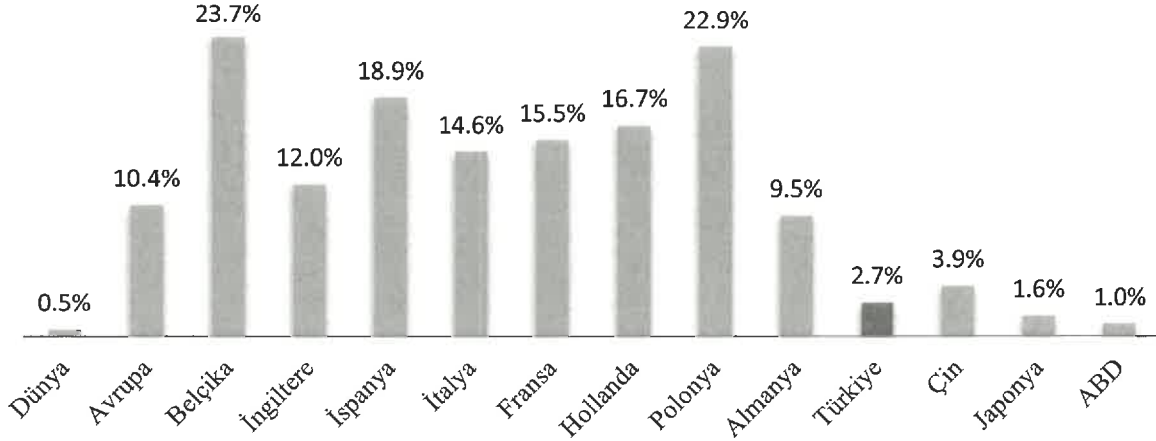


Ülke Bazında Faktoring Sektörünün Ciro Gelişimi (Milyon ABD Doları)⁴



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 Ciro / 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%88nyafactoring_verileri-2286.xlsx, 19.11.2024 erişim tarihi)

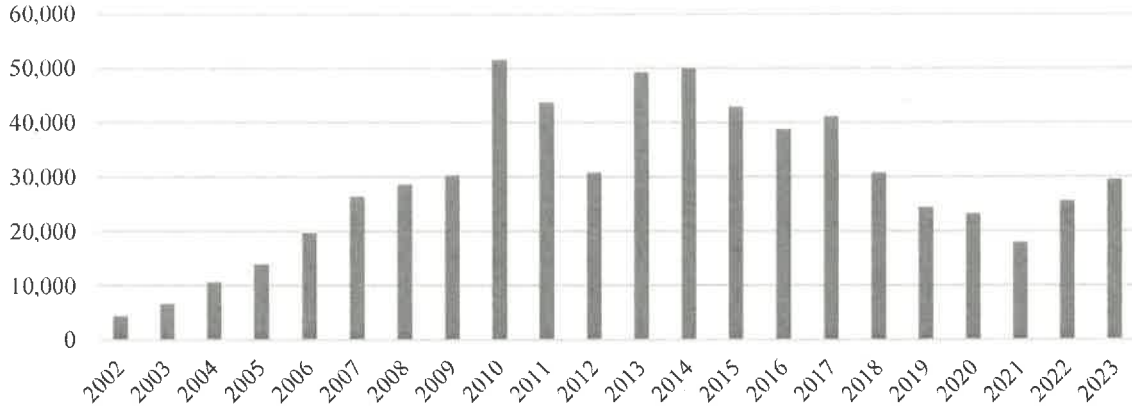
⁵ Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2023 (<https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Penetrasyon-2283.xlsx>, 19.11.2024 erişim tarihi)



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.

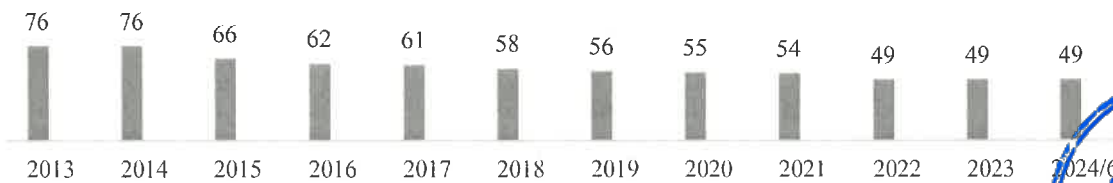
Türkiye'de factoring işlemlerinin bu denli yaygınlaşmasının sebebi ise öncelikle Türk yerelpazarının ekonomik ve ticari dinamiklerinin factoring servislerinin sağlanmasına son derece elverişli olmasıdır. Yerel pazarda yapılan alışverişin kayda değer bir kısmının vadeli olması, enflasyon oranlarının yükselmesiyle 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 Karlılığı	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. Karlılığı	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) / İtfâ 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 Ciro	2024/06
Toplan 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/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/FaktoringBasitRaporGetir>, 19.11.2024 erişim tarihi

⁸ Kaynak: BDDK, <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/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%

Faktoring Cirosunun 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
Faktoring 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
Faktoring 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/BultenAylikBdmdk/tr/Gosterim/Faktoring>

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/BultenAylikBdmdk/tr/Gosterim/Faktoring adresinden ulaşılabilecek Faktoring Sektörü Verileri Raporu, Finansal Kurumlar Birliği tarafından hazırlanan ve www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/faktoring-sektoru

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



DESTEK FİNANSA FAKTORİNG
Anonim Şirketi

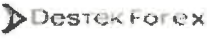
7.3. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

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



DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



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 bildirmediği 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.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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 ari olarak ödenmiş olup esas sözleşmesi TTSG'nin 13 Temmuz 2021 tarihli ve 10369 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Destek Yatırım Bankası tarafından 13



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	83.109



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

DESTEK FİNANS FAKTORİ
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 tespiti 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



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 FİNANSAL
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: İtfâ 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 %5'ini teşkil etmekte olup 412.325 bin TL'dir. Nakit ve nakit benzerleri; kasa mevcudu ile vadeli ve

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

