

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

Türev Finansal Varlıklar

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar - Faktoring Alacakları

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

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

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ




DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

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

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

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar (Net)

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı

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

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

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

Diğer Aktifler

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
2023
Ekim 2025
DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi



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

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

Yükümlülükler

Alınan Krediler

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

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

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

Faktoring Borçları

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

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

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)

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

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

30.09.2024

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

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

31.12.2023

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

Karşılıklar

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

Cari Vergi Borcu

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

Diğer Yükümlülükler

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

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

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

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Kazanılmamış komisyon gelirleri(*)	5.631	12.957	47.280	158.370
Ortaklara borçlar	15.720	263.650	969	1970
Ödenecek SSK primi	418	2.036	14.835	



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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

Özkaynaklar

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

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

Likidite Oranları ve Mali Oranlardaki Önemli Değişiklikler

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

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

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

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTEK FİNANSAL KİRALAMA
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Kâr veya Zarar Tablosundaki Önemli Değişiklikler

Esas Faaliyet Gelirleri

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

Finansman Giderleri

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

Esas Faaliyet Giderleri

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Esas Faaliyet Giderleri detayları aşağıdaki gibidir:

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Karşılıklar

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

Dönem Kârı

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

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

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

Politika Faizi

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

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

Dolaylı Kur Riski

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

Faiz Riski

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

Sektörel Yoğunlaşma Riski

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları:

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

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

Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:

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

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

Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:

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

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



menkul kıymetlerle de ilave kaynak sağlamaktadır.

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

Bin TL	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Ara.23	30.Eylül.24
	(Bin TL)			
Finansal Varlıklar	2.121.489	5.031.796	8.325.614	18.212.251
Nakit Değerler ve Bankalar	311.585	220.418	744.797	3.960.994
Türev Finansal Varlıklar	3.523	864	21.023	9.578
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.806.381	4.461.827	6.754.447	13.209.238
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (net)	-	348.687	805.347	1.032.441
Finansal Yükümlülükler	1.446.765	3.455.823	5.092.265	11.908.829
Alınan Krediler	1.399.202	2.780.496	2.061.229	7.213.550
Factoring Borçları	1.284	1.255	2.975	11.355
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.980	-	7.970	26.323
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	673.196	3.016.776	4.649.027
Türev Finansal Yükümlülükler	42.299	876	3.315	8.574
Net İşletme Sermayesi	674.724	1.575.973	3.233.349	3.032.222

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DESTER FİNANS KURUMU
Anonim Şirketi



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

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

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TEC
21 PİYASASI KURULU
Ocak 2025
DESTEK FİNANS KARTOFİNG
Anonim Şirket



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

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

104

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

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

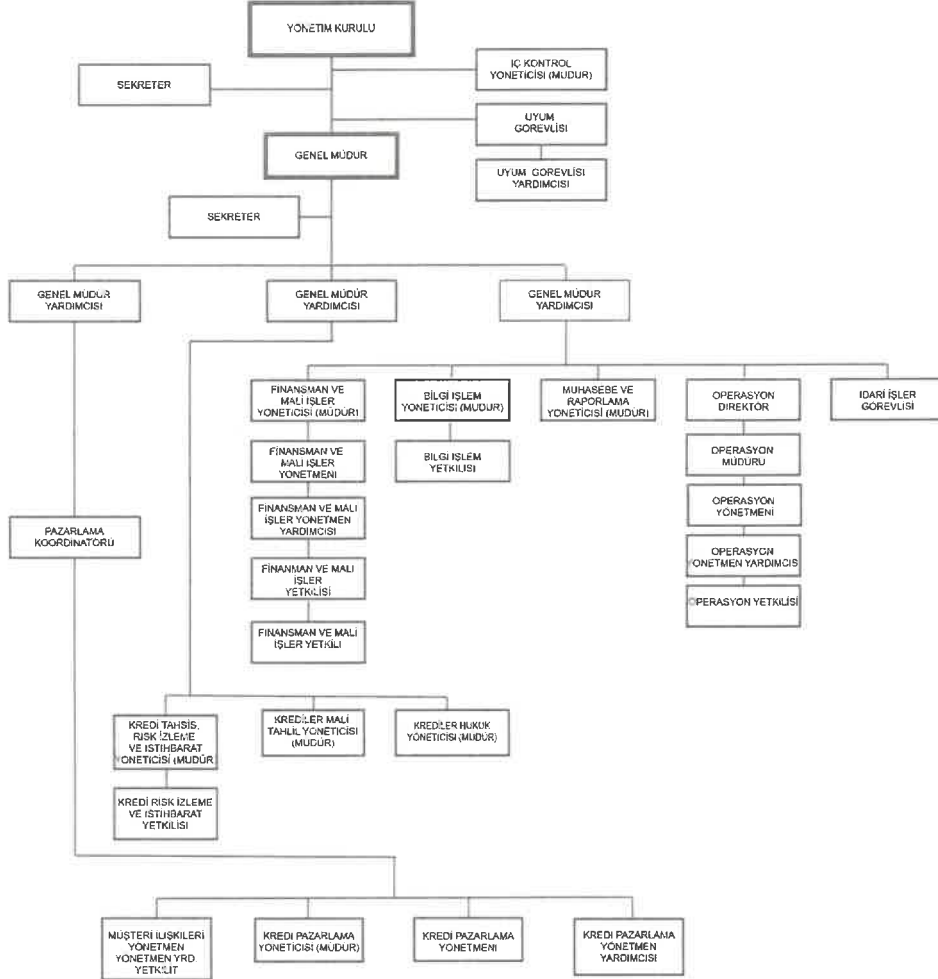


itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Altunç KUMOVA	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature, Blok	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 11 ay	-	-

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

Şirket 18 Temmuz 1996 tarihinde kurulmuştur.

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

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

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

Yönetim Kurulu:

Altunç KUMOVA:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

Ebru KUMOVA:

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

Özgür AKAYOĞLU:

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

Kerim TOSUN:

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

Nuray ELMATAŞ:

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



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

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Erdem BAYRAK:

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
21.04.2025
Q44
DESTER FİNANSLAR KURUMU
Anonim Şirketi



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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

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

Yönetimde Söz Sahibi Personel

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

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

Yoktur.

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

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

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

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



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Komitesi ile Masak Uyum ve KVKK Komitesi'dir.

Kredi Komitesi:

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

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

Bilgi Teknolojileri Komitesi:

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

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

KVKK Komitesi:

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

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

Masak Uyum Komitesi:

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

TERA
İRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

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

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

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

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

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

Kâr Payı Dağıtım Politikası

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

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

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

Bilgilendirme Politikası

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

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

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

Bağış ve Yardım Politikası

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

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

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

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

Ücretlendirme Politikası

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Temel Faaliyetleri:

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

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

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

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

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

TEHA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

116

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



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

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

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

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

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

19.3 Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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

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

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

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

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersizdir.

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

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



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

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

30.09.2024

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

120

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



21.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

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

21.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.250.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

23 Haziran 2022 tarihli 10605 sayılı TTSG’de yayımlanan; Genel Kurul kararıyla Şirket, SPK hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK’nın 7 Kasım 2021 tarih ve 51/1490 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. 21 Aralık 2023 tarih ve 2023-29 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca kayıtlı sermaye tavanının 1.250.000.000 TL’ye artırılması için Esas Sözleşme’nin ilgili maddesinin tadili süreci başlatılmış ve Kurul’a başvuruda bulunulmuştur. Kurul’un 12 Şubat 2024 tarihli ve E-29833736-110.03/03-49491 sayılı uygun görüş yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 12 Mart

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

Genel Müdür, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir. Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde vekili Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca, Genel Kurul'un yetkisine bırakılmayan veya doğrudan Yönetim Kurulu'na yetki tanınan hususlarda karar almaya yetkilidir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

122

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



Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul'un gündeminde ilgili bir maddenin bulunması veya ilgili bir madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde Genel Kurul lüzum görürse, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Genel Kurul, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçer. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, görev süreleri çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına uyulur.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden herhangi birinin, herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını kaybetmesi halinde Yönetim Kurulu yeri boşalan üyeliğe TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yeni üye seçer ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunar. Asaleti bu şekilde onaylanan üye, yerini aldığı üyenin görev süresini tamamlayacaktır.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPK'n ile Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek sair haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup SPK'nın bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8.1 maddesi uyarınca,

Yönetim Kurulu, Şirket'in işinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Şu kadar ki, Yönetim Kurulu yılda en az 4 defa toplanır. Yönetim Kurulu'nu Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi halinde de Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırarak zorundadır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket'in merkezinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği, İstanbul sınırları içerisinde herhangi bir mekânda da yapılabilir. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de alınabilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

123

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



hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşme'sinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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

TTK'nın 392. maddesi uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi, Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 392. maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.

Esas Sözleşme'nin "*Şirket'in Temsil ve İlzamu*" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü kişilere karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu TTK, BDDK'nın düzenlemeleri, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367. maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. İç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2 maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK'nın 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Esas Sözleşme'nin 9. maddesinin hükümlerinin uygulanmasında Faktoring Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Şirket bu kapsamda 2 Ekim 2024 tarihli ve 2024-23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in Temsil İlzâmı ve Sınırlı Yetkiye İlişkin 2024-1 Nolu İç Yönergesi'ni kabul etmiş ve söz konusu İç Yönerge 9 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmiş olup TTSG'nin 10 Ekim 2024 tarih ve 11183 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Şirket söz konusu İç Yönerge uyarınca, 2 Ekim 2024 tarihli ve 2024-25 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile imza yetkililerini belirlemiş ve bu karar 9 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmiş olup TTSG'nin 10 Ekim 2024 tarih ve 11183 sayılı nüshasında ilân edilmiştir. Şirket'in daha önce kabul edilmiş olan ve TTSG'nin 27 Ekim 2021 tarihli ve 10439 sayılı nüshasında ilan edilen 2021-1 sayılı İç Yönerge'sinin iptaline karar verilmiştir.

21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca kuruluş amacı, Türkiye'deki finans hizmetleri ve buna ilişkin faaliyetleri düzenleyen mevzuata riayet etmek, münhasıran bankalar, sigorta şirketleri, finansal kiralama şirketleri ve benzeri kuruluşlar tarafından yapılması öngörülen hizmetleri yapmamak, Faktoring Kanunu'na aykırılık teşkil etmemek üzere yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemeler de bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring, hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetleri verilmesi işlemlerini, ulusal ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmaktır.

Ayrıntılı olarak, Esas Sözleşme'de belirtilen faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

125

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



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

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde BDDK ve SPK'dan uygun görüş ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine konunun Genel Kurul'un onayına sunulması ve Genel Kurul tarafından bu konuda karar alınması halinde Şirket bu işleri de yapabilecektir.

21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:



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

Genel Müdür, Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir. Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde vekili Yönetim Kurulu'nun doğal üyesidir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul'un gündeminde ilgili bir maddenin bulunması veya ilgili bir madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Genel Kurul, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçer. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına uyulur.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden herhangi birinin, herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını kaybetmesi halinde Yönetim Kurulu yeri boşalan üyeliğe TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yeni üye seçer ve yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunar. Asaleti bu şekilde onaylanan üye, yerini aldığı üyenin görev süresini tamamlayacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPK'n ile SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16. maddesi uyarınca, zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek sair haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup SPK'nın bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8.1. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Şirket'in işinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Şu kadar ki, Yönetim Kurulu yılda en az 4 defa toplanır. Yönetim Kurulu'nu Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir.

Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi halinde de Yönetim Kurulu başkanı veya başkan yardımcısı toplantıya çağırabilir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

127

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



Yönetim Kurulu başkan yardımcısı Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmak zorundadır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket'in merkezinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği, İstanbul sınırları içerisinde herhangi bir mekânda da yapılabilir. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir; ancak bu durumda aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması şarttır.

21.15 Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

21.16 Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17 Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca, Genel Kurulolağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

- a) **Davet Şekli ve İlan:** Genel Kurultoplantılarına davet hakkında, TTK, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurultoplantıya, Şirket'in internet sitesinde, KAP ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.
- b) **Toplantı Zamanı:** Olağan Genel Kurul, Şirket'in her hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde ve yılda en az bir kez toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket'in işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- c) **Toplantı Yeri:** Genel Kurullar Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır.
- d) **Toplantıya Katılım:** Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca, MKK tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.
- e) **Oy Hakkı:** Genel Kurul toplantılarında, her bir pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların nominal değerleri toplamının Şirket sermayesinin nominal değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bu

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

128

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



kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

- f) **Temsil:** Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, pay sahibi veya pay sahibi olmayan vekiller aracılığıyla da katılabilir. Pay sahibi olan vekiller kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.
- g) **Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:** Genel Kurul toplantılarında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın düzenlemelerinde belirtilen hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın 29. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü gereği SPK'nın Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya pay sahiplerine duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantı ve karar nisapları TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.
- h) **Toplantı Başkanlığı:** Genel Kurul toplantıları Yönetim Kurulu başkanı veya başkan vekili tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu başkanı veya başkan vekilinin bulunmadığı durumlarda ise, toplantı Yönetim Kurulu tarafından seçilen, Yönetim Kurulu üyesi ya da pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan tarafından yönetilir. Başkan gerek görürse, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan, tutanak yazmanı ile oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.
- i) **Elektronik Ortamda Genel Kurul:** Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
- j) **Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması:** Gerek olağan gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi'nin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisi'nin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.
- k) **Toplantının İşlevişi ve İç Yönerge:** Genel Kurul'un çalışma usul ve esasları, Genel Kurul onayından geçmiş ve tescil ve ilan edilmiş iç yönerge ile belirlenir.

21.18 İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:
Yoktur.

21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:

Borsa İstanbul'da işlem görecekt payların devri kısıtlanamaz.

TEA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

129



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



Şirket paylarının devri TTK, BDDK'nın düzenlemeleri ile SPKn ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak yapılır. SPKn'nun 137. maddesinin 3. fıkrası hükmü ve Faktoring Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

21.20 Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin Esas Sözleşme'de öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

22.1. Kira Sözleşmesi

Şirket merkezi olarak kullanılan ve mülkiyeti Destek Holding'e ait bulunan Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Fergo Signature Blok No:164 Şişli, İstanbul adresinde mukim 164 ve 159 bağımsız bölümlere bağlı ofis niteliğinde taşınmazın kiralınmasına ilişkin olarak 1 Ocak 2023 tarihinde 1 yıllık kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 214.500 TL + KDV olarak belirlenmiştir.

Söz konusu kira sözleşmesi süresinin sona ermesinin ardından taraflar, aynı taşınmaz için 1 Ocak 2024 tarihinde 1 yıllık bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 380.000 + KDV olarak belirlenmiştir. Taraflar sözleşme süresi sona ermeden, aynı taşınmaz için 29 Mayıs 2024 tarihinde 5 yıllık yeni bir kira sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında kira bedeli aylık 380.000 TL + KDV olarak belirlenmiştir. Takip eden yıllarda kiracılık devam ettikçe kira bedeline her yeni yıl için Türkiye İstatistik Kurumu'nun aynı denk gelen yıllık değişim TÜFE endeks oranında zam yapılacaktır.

22.2. Müşteri Sözleşmeleri

Faktoring Sözleşmeleri

Şirket, müşterilerinin mal ve/veya hizmet satışlarından doğmuş alacakların belirli bir üst limite kadar olan kısmının faiz ve diğer her türlü bağlı haklarıyla birlikte Şirket'e devredilmesi karşılığında ilgili müşteriye finansman sağlanması olan faktoring sözleşmeleri akdetmektedir. Faktoring sözleşmeleri kapsamında belirlenen üst tutar, müşterinin Şirket nezdindeki azami faktoring hacmini belirlemektedir. Müşteri, finansman sağlanması hallerinde kullandırılacak finansman ve ferileri için teminat gösterir. Müşteri'nin, faktoring hizmetinin hangi safhasında olursa olsun teminat açığının doğması ya da borçlunun borçlarını ödeyemeyeceğinin anlaşılması hallerinde ek teminat alınır ve/veya mevcut teminatların yeterliliği için teminat yeterli değilse değiştirilir.

Şirket tarafından akdedilen faktoring sözleşmeleri uyarınca müşteri, devir olunan alacakların Şirket'e devrini engelleyecek, geciktirecek her türlü davranıştan kaçınmak zorundadır. Müşteri ile borçlusu arasındaki temel ilişkiden, alacaktan kaynaklanabilecek ya da takas, mahsup veya sair biletle itiraz ve defiler, müşterinin Şirket'e karşı yükümlülüklerini ifa etmesine engel teşkil etmeyecektir. Ayrıca, dürüstlük kuralına aykırı her türlü davranış da sözleşme feshi için sebep teşkil etmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ŞİRKET FİNANSMAN FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ

