

*Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelemekte olup,
işbu İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır.
Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.*

DESTEK FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

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

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

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	8
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	9
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	58
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	73
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	74
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	78
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	89
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	91
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	91
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	92
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	93
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	99
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	100
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	106
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	107

20.	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	109
20.1	İZAHNAME'DE YER ALAN HESAP DÖNEMLERİ VE SON DURUM İTİBARIYLA İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA UMS 24 ÇERÇEVESİNDE AYRINTILI AÇIKLAMA:.....	109
20.2	İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLERİN İHRAÇÇININ NET SATIŞ HASILATI İÇİNDEKİ PAYI HAKKINDA BİLGİ:	109
21.	DİĞER BİLGİLER	109
22.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	119
23.	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 129	
24.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	131
25.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	138
26.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	156
27.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	157
28.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	158
29.	SULANMA ETKİSİ.....	159
30.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	160
31.	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	162
32.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	163
33.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 172	
34.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	172
35.	EKLER.....	173

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
A.Ş.	Anonim Şirketi
Avro	Avrupa Birliği para birimi
Destek Ekincilik	Destek Ekincilik ve Tarım Anonim Şirketi
Destek Faktoring/Şirket/Ortaklık/İhraççı	Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi
Destek Havacılık	Destek Havacılık Anonim Şirketi
Destek Yatırım Bankası	Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi
Bankacılık Kanunu	1 Kasım 2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Bilgi Sistemleri Tebliği	6 Nisan 2019 tarihli ve 30737 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST/Borsa/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
EFT	Elektronik Fon Transferi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
Faktoring Kanunu	13 Aralık 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
Faktoring Yönetmeliği	24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
FBK	Finansal Kurumlar Birliği
Genel Kurul	Şirket’in genel kurulu
GSMH	Gayri safi milli hasıla
GVK	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen/Edilecek Paylar	Sermaye Artırımı kapsamında halka arz edilecek yeni paylar 83.333.333 TL nominal değerli 83.333.333 adet pay
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İş Kanunu	22 Mayıs 2003 tarih ve 4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	20 Haziran 2012 tarihli ve 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği	21 Ağustos 2020 tarihli ve 31220 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Kimlik Paylaşımı Sistemi Yönetmeliği
Kimlik Paylaşımı Sistemi Üzerinden Alınan Bilgiler Karşılığında Katılma Payı	27 Haziran 2020 tarih ve 31168 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Kimlik Paylaşımı

Ödenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ	Sistemi Üzerinden Alınan Bilgiler Karşılığında Katılma Payı Ödenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ
KOBİ	Küçük ve orta büyüklükteki işletmeler
Konsorsiyum Lideri / Aracı Kurum /Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kotasyon Yönergesi	Borsa İstanbul Yönetim Kurulu tarafından 2015’de onaylanan, en son 29 Eylül 3023 tarihinde revize edilen Kotasyon Yönergesi
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK’nın kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	SPK’nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	17 Nisan 2016 tarihli ve 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu
MASAK	Mali Suçlar Araştırma Kurulu
MASAK Kanunu	11 Ekim 2006 tarihli ve 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun
MASAK Yönetmeliği	9 Ocak 2008 tarihli ve 26751 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nüfus Hizmetleri Kanunu	29 Nisan 2006 tarihli ve 5490 sayılı Nüfus Hizmetleri Kanunu
Özel Güvenlik Kanunu	10 Haziran 2004 tarihli ve 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Ruhsat Yönetmeliği	10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
SAHA	SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Anonim Şirketi
SMK	10 Ocak 2017 tarihli ve 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SPKn	6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli ve 28691 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Standart Oran	Şirket’in özkaynağının toplam aktiflerine oranı
TC	Türkiye Cumhuriyeti

TCK	12 Ekim 2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TTK	13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
Uyum Programı Yönetmeliği	16 Eylül 2008 tarihli ve 26999 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili Bilgi Sistemi
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yeni Paylar	Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 250.000.000 TL’den 333.333.333 TL’ye arttırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 83.333.333 TL nominal değerli B grubu 83.333.333 adet pay
Yönetim Kurulu	Şirket’in yönetim kurulu

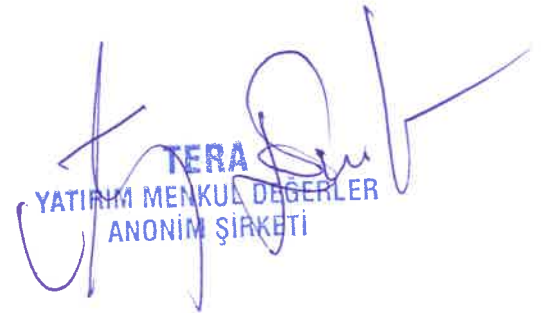

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirket


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Daha sonra eklenecektir.


DESTEK FINANS FAKTORİNG
Anonim Şirket



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 30.11.2021 tarihli yazısında;

Öte yandan, 6361 sayılı Kanunun "Pay Edinim ve Devirleri" başlıklı 11 inci maddesinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun (Kurul) iznine tabi pay edinim ve devirleri, Yönetmeliğin "Pay Edinim ve Devirleri" başlıklı 8 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasında ise izne tabi olmayan hisse devirlerine ilişkin bildirim yükümlülüğü düzenlenmiştir.

İlave olarak, Finansal Kurumlar Birliğini muhatap 25.07.2014 tarih ve 18836 sayılı yazımız ile Kurulun 24.7.2014 tarihli ve 5961 sayılı kararıyla, 6361 sayılı Kanunun 11 inci maddesinin (6) numaralı fıkrasının verdiği yetki çerçevesinde, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketlerin borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak borsadan edinilmesi hâlinde Kuruldan izin alınmasına gerek bulunmadığı, buna karşılık bankacılık mevzuatındaki uygulamaya paralel olarak bu hisselerle ilgili temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi için söz konusu hisse ediniminin, diğer edinim şekillerinde olduğu gibi Kurulun iznine tabi olacağı hususları faktoring şirketlerine duyurulmuştur.

Bu kapsamda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi ve Şirket hisselerinin halka arzı süreci ve sonrasında yapılacak pay edinim ve devirlerinde yukarıda belirtilen mevzuat hükümlerinin Şirket tarafından dikkate alınması gerekliliği ifade edilmiştir.


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Destek Finans Faktoring A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Özgür AKAYOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi  Kerim TOSUN Yönetim Kurulu Üyesi 25.12.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ethem Umut BEYTORUN Genel Müdür Yardımcısı  Emir Münir SARPYENER Genel Müdür 25.12.2023 	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

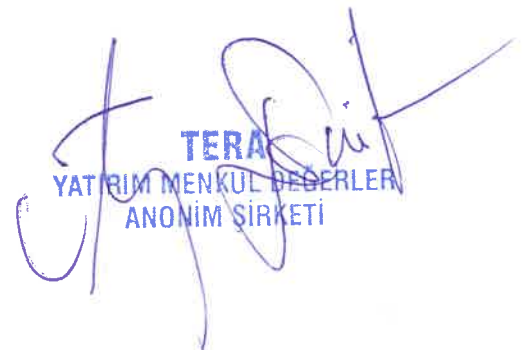
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Didem Demer KAYA Sorumlu Denetçi	31.12.2020 Tarihinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Tuğrul UZUN Sorumlu Denetçi	31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait Bağımsız Denetim Raporu


DESTEK FİNANS FAKTÖRLÜK
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Destek Finans Faktoring Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Mevzuatı</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti</p> <p>Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No:175, Ferko Signature, Kat:26/164, Şişli, 34394, İstanbul</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in ana faaliyet konusu, Faktoring Kanunu'na aykırılık teşkil etmemek üzere yurt içi ve yurt dışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına 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.

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

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

		<p>aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği işlemleri yapmak kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusunu gerçekleştirmek amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin amacı ve konusu ile ilgili Faktoring Kanunu'nun 9. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırıcı veya tasarrufi işlemler yapmak;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her türlü sermaye piyasası aracını ihraç etmek. <p><u>Dünyada Faktoring Sektörü</u></p> <p>Dünyada faktoring sektörü 2000'li yıllarda hızlı bir büyüme trendine girmiş ve 2022 yılı faktoring cirosu 4.139.657 milyon ABD Doları'na ulaşmıştır. Küresel ölçekte toplam faktoring cirosunun %68'i Avrupa kıtasında oluşmakta olup Türkiye bu cironun %0,9'unu temsil etmektedir (Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, Faktoring Sektör Raporları/Dünya Faktoring Verileri 2022). Sektörün işlem hacmi göstergesi olan faktoring cirosu dönemler itibarıyla temlik alınan alacakların toplamıdır. Bir başka deyişle müşterilerin faktoring şirketlerine temlik ettiği faturaların toplamıdır.</p> <p><u>Türkiye'de Faktoring Sektörü</u></p> <p>Türkiye'de faktoring hizmeti, 1988 yılında ihracatı desteklemek amacıyla bankalar tarafından uygulamaya konulmuştur. Öncesinde Bankacılık Kanunu hükümlerine tâbi olan faktoring sektörü, Aralık 2012'den beri Faktoring Kanunu hükümlerine tâbidir. Faktoring Kanunu'nun amacı finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansmanı sözleşmelerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.</p> <p>Türkiye'de Eylül 2023 itibarıyla 49 adet faktoring şirketi faaliyet göstermektedir (Kaynak: BDDK).</p>
B.4	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>31 Aralık 2020 tarihinde 1.447.566 bin TL olan faktoring alacakları, 2021 yılında, pandemi sonrası oluşan canlı talep neticesinde şirketin iş hacmi artmıştır. 2021 yılında 1.802.933 bin TL, 31</p>

		<p>Aralık 2022 tarihinde ise 4.284.743 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2023 tarihinde ise 6.000.248 bin TL'dir. Faktoring alacakları, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir. Bu dönemde faktoring alacaklarına karşılık alınmış olan ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 5.440.241 bin TL'dir.</p> <p><i>Türkiye'deki Makroekonomik Çevrenin Değişimine Bağlı Ortaya Çıkabilen Dalgalı Seyrin Şirket Faaliyetlerine Etkisi</i></p> <p>Türkiye'de mukim bir şirket olan ve müşterileri Türkiye'de bulunan Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring ve bankacılık sektörü dolayısıyla Türkiye'deki makroekonomik çevredeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Para politikalarındaki değişiklikler, küresel piyasalarda dalgalı bir seyrin ortaya çıkması ve küresel piyasalarla bağlantı içinde olan Türkiye ekonomisi Şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkiler ortaya çıkarabilmektedir. Bu nedenle, dünya ve Türkiye ekonomisinde ortaya çıkabilecek dalgalı seyirler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.</p> <p><i>Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektörde Yaşanan Mevzuat Değişiklikleri ve İdari Düzenleyici Kurum Denetimlerinin Şirket'e Ek Maliyetler Oluşturması</i></p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring ve bankacılık sektörü, idari düzenleyici kurumlar tarafından düzenleme ve denetlemelere tabi tutulmaktadır. İdari düzenleyici kurumlar tarafından Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring alanında yapılacak mevzuat değişiklikleri ve denetimler kapsamında Şirket'in üçüncü kişilerden belirli konularda danışmanlık alması ve söz konusu mevzuat değişikliklerine uyum sağlamak için gerekli uyum projelerine yatırım yapması gerekebilir. Bu kapsamda Şirket, ek maliyetler altına girmek zorunda kalabilir. Söz konusu değişiklikler nedeniyle Şirket tarafından gerçekleştirilen işlemler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla paylarının %100'ü Destek Holding'e aittir. Destek Holding'in %99,997'si Altunç KUMOVA'ya aittir.</p> <p>Destek Holding başka işletmelere iştirak etmek, onların yatırımlarına katkıda bulunmak amacıyla</p>

		<p>26 Mayıs 2014 tarihinde kurulmuş olup işbu İzahname tarihi itibarıyla Destek Faktoring'ten başka 9 Eylül 2020 tarihinde hava yolu yolcu taşımacılığı (<i>tarifeli olanlar</i>) faaliyetinde bulunmak üzere Türkiye'de kurulan Destek Havacılık'ın paylarının %100'üne sahiptir.</p> <p>Destek Holding ayrıca holding şirketi ve finansal hizmetler faaliyetinde bulunmak üzere 6 Haziran 2014 tarihinde Hollanda'da kurulan GEO B.V.'nin paylarının tamamına sahiptir.</p> <p>Destek Faktoring'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yalnızca bir bağlı ortaklığı olup söz konusu bağlı ortaklık Destek Yatırım Bankası'dır. Destek Yatırım Bankası, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca 8 Ocak 2022 tarihli ve 31713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan BDDK'nın 6 Ocak 2022 tarihli ve 10024 sayılı kararı ile faaliyet iznini almıştır.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla paylarının %100'ü doğrudan Destek Holding'e aittir.</p> <p>Destek Holding'in %99,997'si Altunç KUMOVA'ya ve %0,003'ü Onur KUMOVA'ya aittir.</p> <p>Esas Sözleşme'de herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır Destek Holding'in Şirket üzerindeki yönetim hakimiyeti Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olmasından kaynaklanmaktadır.</p>
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31.12.2022 ile 30 Eylül 2023 dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.</p>

Özet Finansal Durum Tablosu

(Bin TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	115	311.585	220.418	1.009.292
Türev Finansal Varlıklar	3.507	3.523	864	331.211
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.471.412	1.806.381	4.461.827	6.032.562
Factoring Alacakları	1.447.566	1.802.933	4.284.743	6.000.248
Takipteki Alacaklar	49.978	21.240	8.916	9.353
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	-26.132	-17.792	-8.703	-8.687
Maddi Duran Varlıklar (Net)	6.035	8.374	12.208	37.270
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.572	28.069	65.582	154.401
Diğer Aktifler	10.534	18.568	459.710	873.538
AKTİF TOPLAMI	1.507.277	2.177.686	5.243.000	8.480.733
Alınan Krediler	902.912	1.399.202	2.780.496	2.505.140
Türev Finansal Yükümlülükler	-	42.299	876	262.589
Karşılıklar	1.792	2.763	26.361	37.718
Cari Vergi Borcu	14.213	26.757	75.118	360.567
Diğer Yükümlülükler	9.833	22.055	1.379.320	3.067.386
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	953.752	1.498.340	4.263.426	6.242.511
ÖZKAYNAKLAR	553.525	679.346	979.574	2.238.221
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000	190.000	250.000
Kâr Yedekleri	419.900	486.647	489.244	625.166
Kâr veya Zarar	66.747	125.939	282.192	1.321.830
PASİF TOPLAMI	1.507.277	2.177.686	5.243.000	8.480.733

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Bilançodaki Önemli Değişiklikler:

Varlıklar:

Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası

30 Eylül 2023 tarihinde ise 1.009.292 bin TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bu dönemdeki vadeli mevduatlar, nakit ve nakit benzerlerinin yaklaşık %47'sini teşkil etmekte olup, 471.841 bin TL'dir. 30 Eylül 2023 tarihindeki artışın en önemli sebebi vadesiz ve vadeli banka mevduatlarındaki yükseliştir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net):

Factoring Alacakları

Factoring alacakları, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, ana faaliyetlerine bağlı olarak işlem hacimlerindeki artış nedeniyle yükselişini sürdürmektedir. Bu dönemde factoring alacaklarına karşılık alınmış olan ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 5.440.241 bin TL'dir.

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

30 Eylül 2023 tarihinde 9.353 bin TL'dir.

Şirket'in Takipteki Alacaklar Oranı (Takipteki Alacaklar Brüt/Toplam Alacaklar Oranı) 2020 yılında %3,4 ile %4,1 olan sektör ortalamasının altında kalmıştır. 2021 yılında Şirket'in Takipteki Alacaklar Oranı oranı %1,2 ile sektör ortalaması olan %2,8'in altında seyretmiştir. 2022 yıl

sonunda ise Şirket'in Takipteki Alacaklar Oranı oranı %0,2 ile sektör ortalaması olan %1,6'nın altındaki seyrini sürdürmüştür. (Toplam Alacaklar bilançoda İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net) kalemini ifade etmektedir.)

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Takipteki Alacaklar Oranı oranı %0,2 ile sektör ortalaması olan %1,4'ün altındaki seyrini sürdürmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Özel Karşılıklar/Takipteki Alacaklar oranı sırasıyla %52,3, %83,8, %97,6 ve %92,9 olmuştur.

Maddi Duran Varlıklar (Net)

Maddi duran varlıklar kaleminin. 2021 ve 2022 yıllarında yaşanan artışın sebebi taşıt alımları ile birlikte Destek Yatırım Bankası A.Ş.'nin faaliyete geçme hazırlıkları çerçevesinde yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır. 2023 yılı 3. çeyrek döneminde ise bu artış taşıt ve demirbaş alımı ile özel maliyetlerden kaynaklanmaktadır.

Diğer Aktifler

Diğer aktifler temel olarak Takasbank teminatları, müşterilerden BSMV alacakları, verilen avanslar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Diğer aktifler bakiyesi ilgili dönemlerde şirketin iş hacmine ve faktoring alacaklarının seyrine paralel şekilde seyretmiştir.

Yükümlülükler:

Alınan Krediler

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihleri itibarıyla, grubun alınan kredilerin vadesi 1 yıldan kısadır. Bankadan kullanmış olduğu kredilerin teminatı çek karşılığıdır.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den alınan krediler için 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 1.146.050 TL tutarında teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2022: 461.000 TL, 31 Aralık 2021: 293.000 TL, 31 Aralık .2020: 263.000 TL).

İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)

İhraç edilen menkul kıymetler, Şirket'in zaman zaman finansman kaynaklarını çeşitlendirmek amacıyla ihraç ettiği borçlanma araçlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde gerçekleşmeyen İhraç edilen menkul

kiymetler, 31 Aralık 2022 tarihinde 673.196 Bin TL ve 30 Eylül 2023 tarihinde ise 2.231.757 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Cari Vergi Borcu

Cari vergi borcu temel olarak ödenecek kurumlar vergisi ve BSMV kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket kurumlar vergisini üçer aylık geçici vergi dönemlerinde, BSMV'yi aylık olarak beyan edip ödemektedir. Cari vergi borcu bakiyesi İzahname'de yer alması gereken finansal dönemler itibarıyla ilgili raporlama dönemindeki işlem hacmi ve kârlılığı yükselmiştir.

Diğer Yükümlülükler

Diğer yükümlülükler ağırlıklı olarak kazanılmamış komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış komisyon gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş komisyon gelirlerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

Özkaynaklar:

30 Eylül 2023 tarihinde 2.238.221 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2023 döneminde yaşanan artışın sebebi ödenmiş sermayenin 250.000 bin TL yükseltilmesi ve geçmiş yıllar karları ile dönem karının artmasıdır.

Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31.12.2022 tarih ve 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 dönemlerinde sona eren özel bağımsız denetimden geçmiş kâr veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

Kâr veya Zarar Tablosu

(Bin TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Esas Faaliyet Gelirleri	191.153	346.852	858.955	547.289	1.314.577
Finansman Giderleri (-)	-82.274	-203.408	-517.611	-339.236	-702.440
Brüt Kâr	108.879	143.444	341.344	208.053	612.137
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-22.442	-41.487	-105.751	-71.405	-166.864
Brüt Faaliyet Kârı	86.437	101.957	235.593	136.648	445.273
Diğer Faaliyet Gelirleri	48.176	125.489	762.061	142.494	19.099.842
Karşılıklar	-11.908	-851	-21.435	-15.229	-6.565
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-34.693	-64.272	-593.227	-28.863	-17.788.698
Net Faaliyet Kârı / (Zararı)	88.012	162.323	382.992	239.050	1.749.852
Vergi Karşılığı	-21.265	-36.384	-100.800	-63.763	-514.293
Dönem Net Kârı / Zararı	66.747	125.939	282.192	175.287	1.235.559

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas Faaliyet Gelirleri

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

Esas faaliyet gelirleri, izahnamede yer alması

		<p>gereken finansal tablo dönemleri boyunca piyasa faizleriyle ilintili olarak yükseliş göstermiştir. 30 Eylül 2023 tarihinde 1.314.577 bin TL büyüklüğüne ulaşan gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %140 oranında artmıştır.</p> <p>Esas Faaliyet Giderleri</p> <p>Şirket'in esas faaliyet giderleri personel giderleri, genel işletme giderleri ve kıdem tazminatı karşılığı gideri hesaplarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %134 oranında artan esas faaliyet giderleri, 166.864 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla Şirket'in esas faaliyet giderlerindeki artış temel olarak personel ücretlerine yapılan artışlardan ve 2021 yılı özelinde Destek Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurulmasına bağlı olarak personel sayısında meydana gelen artışlardan kaynaklanmıştır. Şirket'in genel yönetim giderleri temel olarak ofis kirası ve genel müdürlük hizmet binası giderleri, sigorta, ulaşım, gibi kalemlerden oluşmakta olup artışlar ilgili hizmetlerin fiyat seviyelerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Dönem Kârı</p> <p>Mart 2020'den itibaren Türkiye'de de etkisi görülmeye başlayan Covid-19 salgını tüm reel sektör ve finans sektörünü negatif yönde etkilemiştir. Bunun sonucunda ekonomik aktivite sekteye uğramış, iş hacminde azalma olmuş, piyasadaki faiz oranlarında dalgalanma görülmüş ve Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net dönem kârı 66.747 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılından piyasalarda pandemi sonrası meydana gelen canlanma ve iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla dönem net kârı 31 Aralık 2020'ye göre %88,6 oranında artarak 125.939 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde dönem net karı bir önceki senenin aynı dönemine göre %124,1 artarak 282.192 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemlerde görülen artışın nedeni, Şirket'in artan ana faaliyetleri ve dolayısıyla brüt kar ve net faaliyet karının yükselmesidir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla piyasalarda meydana gelen canlanma ve iş hacmindeki artış ile birlikte Şirket'in dönem net kârı 30 Eylül 2022'ye göre %606 oranında artarak 1.235.559 bin TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.

B.9	Kar tahmini ve beklentileri	İleriye yönelik olarak Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden paylar, gruplara ayrılmamış olup ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar Şirket'in nama yazılı paylarıdır ve bu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla payların ISIN numarası henüz belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla mevcut çıkarılmış sermayesi 250.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmış olup 250.000.000 TL'dir ve beher payının nominal değeri 1 TL'dir. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nun 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nun 27. maddesi, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi, Pay Tebliği (VII-128.1)) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki

		<p>ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1))</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun 29, 30. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK'nın 414, 415, 425, 436 maddeleri) • Oy Hakkı (SPKn'nun 30. maddesi, TTK'nın 427, 429, 432, 433, 434, 435 ve 436. maddesi) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'un 14. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK'nın 437. Maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18/6, 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 420, 439. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438, 439 maddeleri) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) <p>Halka Arz Edilecek Paylar'a herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar nama yazılı olmakla beraber beyaza ciro edilerek tedavül kabiliyeti kazandırılmıştır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 25.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket Esas Sözleşme'sine uyulur. Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'sinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket'in "Kâr Dağıtım

	<p>Politikası” ise şu şekildedir:</p> <p>“Şirket dağıtılabilir net kârının en az %20’sini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, genel kurul tarafından kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabilir kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımda dağıtılabilir yedek akçelerin de kullanılmasına karar verilebilir. Ancak bu politika, Şirket’in finansal pozisyonu, faktoring sektörünün içinde bulunduğu durum, Şirket’in uzun ve kısa vadeli hedefleri, öz kaynak gücü ve ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olarak değişebileceğinden pay sahiplerinin gelecekte nakit ve/veya pay olarak kâr payı alabileceklerine dair bir güvence verilmemektedir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.</p> <p>Kâr payı dağıtımı yapılırken dağıtım tarihinde Şirket tarafından ihraç edilen bütün paylara bunların ihraç ve iktisap tarihlerinden bağımsız olarak eşit oranda dağıtım yapılır. Şirketimiz tarafından ihraç edilen hiçbir paya kâr payında imtiyaz tanınmamıştır.</p> <p>Kâr payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kâr dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi genel kurul kabul veya reddedebilir</p> <p>Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.”</p>
--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kredi Riski; <p>Şirket esas olarak yurt içinde sanayi ve hizmet şirketleri ile faktoring işlemleri yapmaktadır. Dolayısı ile Şirket’in faaliyeti Türk sanayi ve</p>
-----	---	---

hizmet sektörlerinin genel durumuna oldukça bağımlıdır. Türk ekonomisinin genel durumu, mevsimsel ve döngüsel eğilimler, ürün maliyetlerinde meydana gelecek artışlar ve başka dış faktörler, tek tek ya da hep birlikte, Türk sanayisi ve hizmet sektörü üzerinde önemli ölçüde etkide bulunabilir.

• Şirket'in yakın geçmişte kârlılığında görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir; Şirket'in 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla 9 aylık dönemlerde brüt kârı sırasıyla 208.053 bin TL ve 612.137 bin TL olmuştur. Bu itibarla, söz konusu dönemler içinde Şirket'in kârlılığında dikkate değer bir artış görülmüştür. Söz konusu artış dikkate alındığında, önümüzdeki dönemlerde de Şirket'in gelirlerinde artış yaşanacağına göstergesi olmayabilir.

• Çeklerin Karşılıksız Çıkması

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

• Likidite Riski

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

• Faiz Oranı Riski

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

	<p>nedeniyle faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Kur Riski Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.• Sermaye Riski Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da factoring alacaklarını büyütme ve Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar dengesini verimli bir şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir.• Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Bağımlılık Şirket tek merkezli bir yapıda faaliyetlerini sürdürmektedir, dolayısı ile Şirket'in pazardaki yerini koruması, ilave pazar payı kazanması, vizyonu paralelinde strateji geliştirmesi ve uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağlıdır.• Operasyonel ve Teknolojik Riskler Şirket işini devam ettirmek için ağırlıklı olarak kendi bilgi teknolojilerine güvenmektedir. Bu sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir. <p>İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Mevzuattaki Değişiklikler• Rekabet• İdari İzinlerin Korunması• Fonlama Gereksinimi• Küresel Piyasalardaki Gelişmeler <p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.• Şirket tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye
--	---

		<p>sebepe olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.• Fiyat tespit raporunda öngörülen varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.• Hissedar Etkisi <p>Diğer riskler:</p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör; Covid-19 gibi salgın hastalıklar, deprem de dâhil olmak üzere birçok doğal afetten etkilenebilir. Söz konusu olaylar Şirket'in kontrolü altında olmayıp muhtemel etkileri üzerinde de kesin tahminler yapılması mümkün değildir. Salgın hastalıklar veya doğal afetler nedeniyle mali ve finansal piyasalarda, ulaşım ve sağlık sektöründe ve alt yapı sistemleri de dâhil olmak üzere birçok alanda yaşanacak aksaklıklar, söz konusu süreç ve bu sürecin etkileri devam ettiği sürece müşterilerin faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerde hacim ve miktar olarak düşüş gözlenmesine neden olabilir.</p>
--	--	---

D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalar gösterebilir ve bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir.</p> <p>Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalar gösterebilir ve bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.</p>
-----	---	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [.] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [.] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [.] TL olması beklenmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="790 1697 1372 2031"> <thead> <tr> <th>Tahmini Maliyet (TL)</th> <th>Şirket</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td></td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Toplam Tahmini Maliyet</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)		SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)		Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)		MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)		Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)		Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)		Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)		Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler		Rekabet Kurumu		KAP Hizmet Bedeli		Toplam Tahmini Maliyet		1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	
Tahmini Maliyet (TL)	Şirket																											
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)																												
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)																												
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)																												
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)																												
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)																												
Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)																												
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)																												
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler																												
Rekabet Kurumu																												
KAP Hizmet Bedeli																												
Toplam Tahmini Maliyet																												
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı																												

		<table border="1"> <tr> <td>Pay Başı Maliyet</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Geliri (Brüt)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Geliri (Net)</td> <td></td> </tr> </table> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.</p>	Pay Başı Maliyet		Halka Arz Geliri (Brüt)		Halka Arz Geliri (Net)	
Pay Başı Maliyet								
Halka Arz Geliri (Brüt)								
Halka Arz Geliri (Net)								
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha etkin uygulanması, şirketin kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin tamamını faktoring işlemlerinin finansmanında kullanacaktır.						
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, BDDK'nın ve ihraç edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 83.333.333 TL olup artırım sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %25'tir.</p> <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul onayı haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzı Tera Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar veya Yurt</p>						

Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi uygulanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalıyorsa, Tera Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır.

Eşit dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesi hükmü uyarınca sınırlamalar dikkate alınarak, her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'yı ve her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Tera Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilecek toplam 83.333.333 TL nominal değerli payların;

- TL nominal değerdeki %..... oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,
- TL nominal değerdeki %.... oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar,
- TL nominal değerdeki %.... oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal

	<p>Yatırımcılar, Kategorilerine gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi payların dağıtımının kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden [iki] ([2]) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edilecektir. Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %....., Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %..... altına düşmemesi şartıyla;</p> <p>Talep toplama süresinin sonunda, bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranında kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın, karşılanmayan kısmı öncelikle varsa karşılanmayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmesi durumunda kalan kısım Tera Yatırım, şirket ve halka arz eden pay sahibi tarafından herhangi bir yatırımcı grubu için İzahnamede açıklanan tutarın yüzde yirmisinden daha fazla azaltma yapılmamak kaydıyla diğer gruplara aktarılabilir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> <p>Şirket, Yeni Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>İhraççı'nın paylarının halka arzı kapsamında, ek pay satışı olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ek pay satış geliri, halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık</p>

ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

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

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

Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve

	<p>Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında bağımsız denetim hizmeti veren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. halka arza ilişkin sunulan bağımsız denetim hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p>	
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı olarak Destek Faktoring Şirket paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>İhraççı Tarafından Verilen Taahhütler</p> <p>Şirket 22.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair veya dolaşımdaki pay miktarının artırılması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</p> <p>Mevcut pay sahibi Destek Holding 22.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem</p>

		<p>görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca sahip olduğu şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:</p> <p>Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca sahip olduğu şirket paylarını, payların halk arz fiyatından bağımsız olarak, borsa istanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğine kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>																											
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in [.] tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.</p> <p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [.] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [.] TL'dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.</p> <table border="1" data-bbox="794 1697 1375 2011"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th> <th>Halka Arz Öncesi</th> <th>Halka Arz Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Brüt Geliri</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Halka Arzın Net Geliri</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar [.]</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı			Sermaye Artırımı (nominal TL)			Şirket İçin Halka Arz Maliyeti			Halka Arz Brüt Geliri			Halka Arzın Net Geliri			Özkaynaklar [.]			Ödenmiş Sermaye			Pay Başına Defter Değeri		
Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																											
Halka Arz Fiyatı																													
Sermaye Artırımı (nominal TL)																													
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti																													
Halka Arz Brüt Geliri																													
Halka Arzın Net Geliri																													
Özkaynaklar [.]																													
Ödenmiş Sermaye																													
Pay Başına Defter Değeri																													

	<p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL</p>		
		<p>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)</p>		
		<p>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL</p>		
		<p>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</p>		
		<p>İşbu izahnamenin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi [.] TL ve % [.] olacaktır.</p> <p>Halka arz kapsamında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortağın yeni pay alma hakkı tamamen kısıtlanmış olduğundan yeni pay alma hakkı kullanımı yoktur.</p>		
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket’in, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren finansal tablo döneminin denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvanı	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	: Didem Demer Kaya
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMM)
Adresi	: Kılıçalı Paşa Mahallesi. Meclis-İ Mebusan Caddesi. No:8 İç Kapı No:301 Beyoğlu, İstanbul

Şirket’in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 finansal tablo dönemleri ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren ara döneminin denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

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

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

Şirket, 2021 yılı içerisinde PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik’ten Yatırım Bankacılığı Kurulum Danışmanlık Hizmeti aldığı için bağımsızlık kuralları gereğince; daha önce Şirket’in bağımsız denetçisi olarak görev alan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik yerine, 30 Mart 2021 tarihli Genel Kurulunda, 2021 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 24 Mart 2022 tarihli Genel Kurul’unda, 2022 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir. 30 Mart 2023 tarihli Genel Kurul’unda, 2023 yılı için bağımsız denetçi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik seçilmiştir.

Sorumlu ortak baş denetçilerin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Özet Finansal Durum Tablosu

(Bin TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	115	311.585	220.418	1.009.292
Türev Finansal Varlıklar	3.507	3.523	864	331.211
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.471.412	1.806.381	4.461.827	6.032.562
Maddi Duran Varlıklar (Net)	6.035	8.374	12.208	37.270
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	102	1.186	22.391	42.459
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.572	28.069	65.582	154.401
Diğer Aktifler	10.534	18.568	459.710	873.538
AKTİF TOPLAMI	1.507.277	2.177.686	5.243.000	8.480.733
Alınan Krediler	902.912	1.399.202	2.780.496	2.505.140
Türev Finansal Yükümlülükler	-	42.299	876	262.589
Karşılıklar	1.792	2.763	26.361	37.718
Cari Vergi Borcu	14.213	26.757	75.118	360.567
Diğer Yükümlülükler	9.833	22.055	1.379.320	3.067.386
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	953.752	1.498.340	4.263.426	6.242.511
ÖZKAYNAKLAR	553.525	679.346	979.574	2.238.221
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000	190.000	250.000
Kâr Yedekleri	419.900	486.647	489.244	625.166
Kâr veya Zarar	66.747	125.939	282.192	1.321.830
PASİF TOPLAMI	1.507.277	2.177.686	5.243.000	8.480.733

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarih ve 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 dönemlerinde sona eren özel bağımsız denetimden geçmiş kâr veya zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

Kâr veya Zarar Tablosu

(Bin TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Esas Faaliyet Gelirleri	191.153	346.852	858.955	547.289	1.314.577
Finansman Giderleri (-)	-82.274	-203.408	-517.611	-339.236	-702.440
Brüt Kâr	108.879	143.444	341.344	208.053	612.137
Esas Faaliyet Giderleri (-)	-22.442	-41.487	-105.751	-71.405	-166.864
Brüt Faaliyet Kârı	86.437	101.957	235.593	136.648	445.273
Diğer Faaliyet Gelirleri	48.176	125.489	762.061	142.494	19.099.842
Karşılıklar	-11.908	-851	-21.435	-15.229	-6.565
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-34.693	-64.272	-593.227	-28.863	-17.788.698
Net Faaliyet Kârı / (Zararı)	88.012	162.323	382.992	239.050	1.749.852
Vergi Karşılığı	-21.265	-36.384	-100.800	-63.763	-514.293
Dönem Net Kârı / Zararı	66.747	125.939	282.192	175.287	1.235.559

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Özet Rasyolar

Açıklama	31 Aralık			30 Eylül	
	2020	2021	2022	2023	
LİKİDİTE ORANLARI					
Cari Oran	(Faktoring Alacakları + Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası) / (Alınan Krediler + Faktoring Borçları)	1,6	1,5	1,6	2,8
MALİ ORANLAR					
Borçların Özkaynaklara Oranı	(KVYK + UVYK) / Özkaynaklar	1,7	2,2	4,4	2,8
Finansal Kaldıraç Oranı	(KVYK + UVYK) / Aktif Toplamı	0,6	0,7	0,8	0,7
Ödenmiş Sermayenin Özkaynaklara Oranı	Ödenmiş Sermaye / Özkaynaklar	9%	7%	19%	11%
Takipteki Alacaklar Oranı	Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar*	3,4%	1,1%	0,2%	0,2%

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda ele alınan riskler, Destek Faktoring yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Destek Faktoring'in Halka Arz Edilecek Paylar'ına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Kredi Riski

Şirket esas olarak yurt içinde sanayi ve hizmet şirketleri ile faktoring işlemleri yapmaktadır. Dolayısı ile Şirket'in faaliyeti Türk sanayi ve hizmet sektörlerinin genel durumuna oldukça bağlıdır. Türk ekonomisinin genel durumu, mevsimsel ve döngüsel eğilimler, ürün maliyetlerinde meydana gelecek artışlar ve başka dış faktörler, tek tek ya da hep birlikte, Türk sanayisi ve hizmet sektörü üzerinde önemli ölçüde etkide bulunabilir. Bu faktörlerden herhangi birisine bağlı olarak Türk sanayi ve hizmet sektörlerindeki bir gerileme, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak müşterilerden alınan çeklerin keşidecilerinin finansal

durumunu negatif yönde etkileyebilir; dolayısı ile geri ödemelerinde temerrüde düşmeleri ihtimalini artırabilir. Bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

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

Şirket'in 2020, 2021, 2022 finansal dönemlerindeki brüt kârı sırasıyla 108.879, 143.444, 341.344 bin TL olmuştur. Şirket'in 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla 9 aylık dönemlerde brüt kârı sırasıyla 208.053 bin TL ve 612.137 bin TL olmuştur. Bu itibarla, söz konusu dönemler içinde Şirket'in kârlılığında dikkate değer bir artış görülmüştür. Söz konusu artış dikkate alındığında, önümüzdeki dönemlerde de Şirket'in gelirlerinde artış yaşanacağına göstergesi olmayabilir. Şirket'in gelir artışının bağlı olduğu hususlar doğrudan Şirket'in kontrolünde olmayabilir. Bu sebeple de Şirket'in gelirlerindeki artış bakımından önemli yere sahip olan söz konusu dış etkenler, Şirket'in performansı açısından büyük ölçüde önem arz edebilir. Örneğin genel ekonomik aktivite artışı ve bunu takip eden iç talep artışı gibi etkenler Şirket'in kontrolünde olmayan etkenler arasındadır ve Şirket'in büyümesine olumlu etki sağlayan söz konusu etkenler önümüzdeki dönemlerde mevcut olmayabilir veya mevcut olsalar bile Şirket'in performansına geçmişte olduğu gibi etki etmeyebilir.

Çeklerin Karşılıksız Çıkması

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

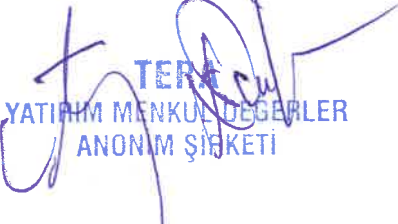
Şirket'in karşılıksız çıkan çeklerle ilgili tahsilatı yapamaması veya hukuki yollar aracılığı ile yapmasının uzun sürmesi Şirket'in, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Likidite Riski

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

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


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi


TERAKKİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

Kur Riski

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

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

Sermaye Riski

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da faktoring alacaklarını büyütmeyi ve Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar dengesini verimli bir şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir.

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

sermayeye sahip olmaması faaliyetlerini durma noktasına getirebilir.

Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Bağımlılık

Şirket tek merkezli bir yapıda faaliyetlerini sürdürmektedir, dolayısı ile Şirket'in pazardaki yerini koruması, ilave pazar payı kazanması, vizyonu paralelinde strateji geliştirmesi ve uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağlıdır. Diğer taraftan, ülkede faktoring sektöründe yeterli sayıda kalifiye personel bulunmaması Şirket'i kalifiye personel istihdam etme konusunda da bir rekabete itmektedir. Şirket de vizyonuna ve misyonuna uygun bir şekilde iyi profesyonellerle çalışabilmek adına ücret politikasını işgücü piyasasının koşullarını göze alarak rekabetçi bir düzeyde belirleme gayreti içerisinde. Şirket'in üst yönetim ekibinden üye kaybetmesi, yeni kilit personelin istihdam edilememesi ya da mevcutların korunması konusunda yetersiz kalması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

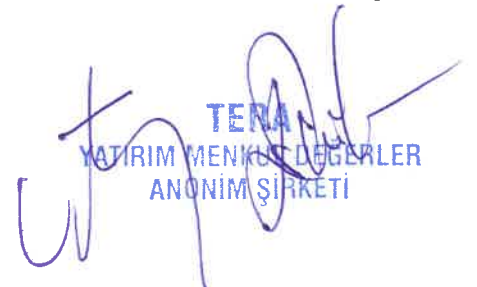
Operasyonel ve Teknolojik Riskler

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

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

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


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Mevzuattaki Değişiklikler

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

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

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

Rekabet

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

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

İdari İzinlerin Korunması

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

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

iznin askıya alınması veya iptal edilmesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Fonlama Gereksinimi

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

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

Küresel Piyasalardaki Gelişmeler


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

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

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

Tüm bu sebepler Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Paylar, Fiyat ve İşlem Hacmindeki Dalgalanmalara Maruz Kalabilir

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

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

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

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

koşullar; veya (iv) mevzuatta meydana gelecek değişiklikler, Şirket'in paylarının borsa fiyatını etkileyebilecek diğer genel faktörler arasında sayılabilir.

Şirket tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir

Şirket 22.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair veya dolaşımdaki pay miktarının artırılması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Mevcut pay sahibi Destek Holding 22.12.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca sahip olduğu şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kuruluna veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca sahip olduğu şirket paylarını, payların halk arz fiyatından bağımsız olarak, borsa istanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özer emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğine kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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

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

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

Şirket'in kâr payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kâr ile tamamlanması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarlarda Şirket'in dönem kârından kâr payı dağıtılması mümkün olmayacaktır. Şirket'in kâr dağıtımını; dağıtılabilecek kâr ve yedek akçelerinin miktarı, işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, Borsa'da işlem gören diğer şirketlerin ödediği kâr payları, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile Yönetim Kurulu'nun kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere

bağlı olacaktır. Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulu söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünerek başka amaçlarla kullanması durumunda kâr payı ödemesi yapmayabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Fiyat tespit raporunda öngörülen varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Şirket paylarının halka arz fiyatı, halka arza aracılık eden yetkili kuruluş tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda belirtilen değer üzerinden gerçekleşmektedir. Söz konusu fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların gerçekleşmemesi halinde ise Şirket'in öngörülen mali performansı beklentilerin altında kalabilir ve söz konusu durum nedeniyle Şirket'e ilişkin gelecek tahminlerinin olumsuz yönde seyretmesiyle Şirket'in pay fiyatı da buna bağlı olarak düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde inceleyerek vermeleri gerekmektedir.

Hissedar Etkisi

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

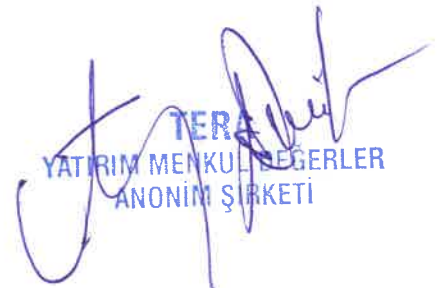
Ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

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

Özellikle, 2020 yılı boyunca dünya üzerinde etkilerini ciddi bir biçimde gösteren Covid-19 salgını, hem makro hem de mikro ölçekte ekonomilerde dalgalanmalara ve mevcut ekonomik göstergelerde negatif değerlerin oluşmasına yol açmıştır. Covid-19 salgını süresince dünya üzerindeki gelişmiş ekonomiler de dâhil olmak üzere tüm ülkeler, ekonomik anlamda etkilenmiştir. Salgınlar ve olağanüstü durumlar Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.


DESTEK FİNANS FAKTÖRİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirketi
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Ferko Signature No:175/164, Şişli / İstanbul
İnternet adresi:	www.destekfaktoring.com.tr
Telefon:	+90 (212) 325 25 50
Faks:	+90 (212) 325 25 60

Şirket'in tâbi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

6.1.4.1. Ana Faaliyet Konusuna İlişkin Mevzuat

Şirket Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği kapsamında faktoring şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda Şirket esas olarak Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği bu kapsamda çıkarılan diğer ikincil düzenlemelere tabidir.

İşbu İzahname'nin Şirket'e uygulanacak mevzuata, düzenlemelere ve uygulamalara ilişkin bu bölümü, yalnızca aşağıdaki bilgiler ile değil ilgili mevzuatın tümüyle birlikte bir bütün teşkil edecek şekilde değerlendirilmelidir.


DESTEK FINANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket tarafından gerçekleştirilen faktoring işlemleri, öncelikli olarak aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir.

- **BDDK:** Bankacılık Kanunu uyarınca, kamu tüzel kişiliği haiz, idari ve mali özerkliğe tabi olarak kurulmuştur. BDDK'nın görev ve yetkileri arasında, bankalar ve finansal holding şirketleri ile diğer kanunlarda ve ilgili mevzuatlarda yer alan hükümler saklı kalmak kaydı ile BDDK'nın gözetim ve denetimine tabi diğer kuruluşların (ve bu kapsamda faktoring şirketlerinin); kuruluş ve faaliyetlerini, yönetim ve teşkilat yapısını, birleşme, bölünme, hisse değişimi ve tasfiyelerini düzenlemek, uygulamak, uygulanmasını sağlamak, uygulamayı izlemek ve denetlemek de yer almaktadır.
- **FBK:** Faktoring Kanunu uyarınca kurulmuş, tüzel kişiliği haiz, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Mevzuat kapsamında, finansal kiralama, faktoring ve tasarruf finansman şirketleri ile varlık yönetim şirketleri, faaliyet izni aldıktan itibaren 1 ay içerisinde FBK'ye üye olmak zorundadır FBK'nin görev ve yetkileri arasında, (i) mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak, (ii) meslek ilkelerini belirlemek suretiyle üyelerin birlik ve mesleğin gerektirdiği disiplin içinde ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamak, (iii) üyelerin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek, (iv) üyeleri arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak, ve (v) üyelerin ilan reklamlarında uyacakları esas ve şartları tür, şekil nitelik ve miktarı itibarıyla tespit etmek de yer almaktadır.

Faktoring Yönetmeliği uyarınca, faktoring şirketlerinin aşağıda belirtilen işlemleri BDDK'nin iznine tabidir:

Kuruluş ve Faaliyet İzni

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

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

Kuruluş izni alan şirketin BDDK'dan ayrıca faaliyet izni alması da gerekir. Bunun için şirketin sermayesinin nakit olarak ödenmiş ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek düzeyde olması, kurucuları tarafından az 50.000.000 TL asgari sermayenin, yüzde beşi tutarındaki sisteme giriş payının genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere Maliye Bakanlığına bağlı muhasebe birimlerine yatırıldığına dair belgenin BDDK'ya sunulması, uygun hizmet birimleri

ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin kurulmuş, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulmuş ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması ve yöneticilerinin, Faktoring Kanunu'nda belirtilen nitelikleri haiz olması gerekir.

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

Faaliyete Yönelik Yasak ve Sınırlamalar

Faktoring Kanunu'nun 9. maddesi uyarınca, faktoring şirketleri ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunamaz. Ayrıca, BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde kambiyo senetlerine dayalı olsa bile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilemeyen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilemeyen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacakları devir alamaz veya tahsilini üstlenemezler.

Ana faaliyet konusu işlemler ile sınırlı olmak kaydıyla verilen garanti ve kefaletler ile sermayesinde %10 ve daha fazla paya sahip veya kontrolünü elinde bulunduran kişiler ile sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olduğu veya kontrolünü elinde bulundurduğu ortaklıklara, toplamı ödenmiş sermayesinin %20'sini geçmeyecek şekilde verilen garanti ve kefaletler hariç olmak üzere garanti, kefalet ve teminat mektubu veremezler. Şirket, faaliyetlerini yukarıdaki kurallara uygun olarak gerçekleştirmektedir.

BDDK İznine Bağlı Diğer İşlemler

Teşkilatlanma İşlemleri: Faktoring Kanunu'nun 8. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin yurt içinde veya yurt dışında şube açması BDDK'nın iznine tabidir. Faktoring şirketleri her ne ad altında olursa olsun şube dışında teşkilatlanmaya gidemez ve acentelik veremezler.

Şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak şirketin yönetim kurulu kararı almış olması ve Faktoring Yönetmeliği kapsamında koruyucu hükümlerden olan standart oran ve sınırlamalara uyumlu olarak faaliyet göstermesi ve her bir şube için 1.000.000 TL tutarında sermayeye sahip olması zorunludur. Şirket'in merkez ofisi dışında herhangi bir şubesi ya da iş yeri bulunmamaktadır.

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

Pay Devir İşlemleri: Faktoring Kanunu'nun 11. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi veya şirket

kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri ve bu sınıra bakılmaksızın yönetim kuruluna üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi, devri veya yeni imtiyazlı pay ihracı, BDDK iznine tabidir.

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

Birleşme ve Bölünme: Faktoring Kanunu'nun 12. maddesi uyarınca, faktoring şirketlerinin birleşme, devir, bölünme ve iradi tasfiyeleri, BDDK izni ve denetimi ile aşağıdaki usul ve esaslara tabidir.

a) Birleşme, devir, bölünme ve iradi tasfiye izni için BDDK'ya verilen başvuru dilekçesinde mevcut yükümlölüklerini yerine getirebileceğine ilişkin bir plan sunması zorunludur.

b) Faktoring şirketlerinin tasfiyesi, müşterilerine olan finansman yükümlölükleri dâhil olmak üzere tüm yükümlölüklerinin yerine getirilmesi ve alacaklarının tahsili bizzat şirket tarafından yapılarak genel hükümlere göre gerçekleştirilir. Bu durumdaki bir şirket tasfiye izninin verilmesinden sonra yeni müşteri edinemez ve yükümlölüklerini yerine getirmesini engelleyecek hiçbir yeni taahhüt altına giremez.

c) Birleşme, devir, bölünme ve iradi tasfiye işlemlerine ilişkin verilen izin, sunulan plana uyulmaması veya söz konusu işlemlerin müşteri hak ve menfaatlerini zarara uğratacağının tespit edilmesi hâlinde BDDK tarafından iptal edilebilir.

Kurumsal Yönetim

Tasarruf finansman şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının şirket kurucu ortaklarından aranan şartların bir kısmını taşımaları gerekir. şirketin yönetim kurulu, Genel Müdür dahil 3 kişiden az olamaz. Genel Müdür, bulunmadığı hallerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. şirket genel müdürünün en az 7 yıl, Genel Müdür yardımcısının ise en az 5 yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olması şarttır. Genel Müdür için aranan mesleki tecrübe şartı yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranır.

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

Koruyucu Düzenlemeler

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

Faktoring Yönetmeliği'nin 12. maddesi uyarınca, şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 (*standart oran*) olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. BDDK şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın

artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir. Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir faktoring sözleşmesi yapamaz.

Ayrıca Faktoring Kanunu ve Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik uyarınca, faktoring şirketleri tarafından,

a) anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında;

b) anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak 1 yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında;

c) ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında

özel karşılık ayrılır.

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

İç Kontrol Sistemi

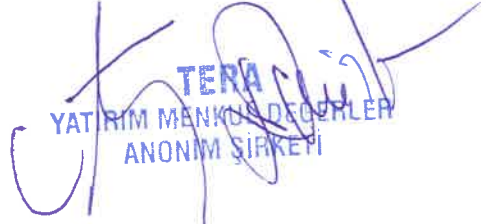
Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde Faktoring Kanunu'na ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulması zorunludur. İç kontrol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

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

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

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


DESTEK FİNANS FAKTORİNG
Anonim Şirketi


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ