

Bu Taslak İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 228.000.000 TL'den 262.200.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 34.200.000 TL nominal değerli 34.200.000 adet ve Şirket'in mevcut ortaklarından Fina Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 31.569.231 TL nominal değerli 31.569.231 adet, Mehmet Güleşci'nin sahip olduğu 1.578.462 TL nominal değerli 1.578.462 adet, Fatma Özge Yılmaz'ın sahip olduğu 657.692 TL nominal değerli 657.692 adet ve Şükrü Alp Öztekbay'ın sahip olduğu 394.615 TL nominal değerli 394.615 adet olmak üzere toplamda 68.400.000 TL nominal değerli 68.400.000 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut ortaklarından Fina Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 13.680.000 TL nominal değerli 13.680.000 adet ve toplamda halka arz edilen payların nominal değerlerinin %20'sine tekabül eden payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede 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 izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.fibafactoring.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin 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

FİBA
FAKTÖRİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Garanti Yatırım
Menkul Kıymetler
A.Ş.

Garanti Yatırım
Menkul Kıymetler
A.Ş.

lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi 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.

İzlenim

İzlenim

FİNA HOLDİNG A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10
10017512330000000000
Büyükdere MÜHÜRÜ

Fiba
Faktoring
Fiba Faktoring Anonim Şirketi

GARANTİ
MİNİKULİYETLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10
10017512330000000000
Büyükdere MÜHÜRÜ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Azizler

1/20

1/20

Fibo
Faktoring
Beylikdüzü

FINA HOLDİNG A.Ş.
Esenler Mah. Büyükdere C. No: 175/32 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
3
Büyükdere Mükellefleri V.Ş. 894 052 2497

GARANTİ
MERSİS NO: 27000000000000000000
Nispetiye Mah. Büyükdere C. No: 175/32
Şişli / Beşiktaş / İstanbul
34090 Beşiktaş / İstanbul
940012 004 10 10

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	13
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	14
2. ÖZET.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	35
5. RİSK FAKTÖRLERİ	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	52
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	63
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	92
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	97
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	102
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	134
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	135
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	137
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	138
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	168
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI..	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	181

19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	182
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	185
21. DİĞER BİLGİLER.....	189
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	198
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	228
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	234
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	240
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	264
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .	266
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	269
29. SULANMA ETKİSİ.....	272
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	273
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	277
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	278
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	289
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	292
35. EKLER.....	293

Azizler

Alu

Alu


Fibo
Ekteki

FIN HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Parkos Apt
Kat: 175/22 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mahallesi Büyükdere Caddesi 175/22-2497

GARANTİ FONU
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi
Kat: 190 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274977

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliđi
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
a.d.	Anlamli deđil
A.Ş.	Anonim Şirketi
Ankara Şubesi	Şirket'in Turan Güneş Bulvarı, Hilal Mahallesi, Hollanda Caddesi No:3/2 Çankaya/Ankara adresinde bulunan şubesi
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Bilgi Sistemlerinin Yönetim ve Denetim Tebliği	6 Nisan 2019 tarih ve 30737 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ
Borçlanma Araçları Piyasası	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı
Borçlanma Araçları Tebliği (VII.128.8)	7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borçlanma Araçları Tebliği (VII-128.8)
Borçlar Kanunu veya TBK	4 Şubat 2001 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019; Şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)'nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalık
Cumhurbaşkanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar	Ek satışa konu olabilecek Fina Holding'e ait toplam 13.680.000 TL nominal değerli 13.680.000 adet pay
Esas Sözleşme	Fiba Faktoring A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi
Euro veya EUR	Euro (Avrupa Birliđi Para Birimi)
Faktoring Kanunu	13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Şirketleri Kanunu
Faktoring Yönetmeliđi	24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik

Fiba
Faktoring Anonim Şirketi

FINA HOLDİNG A.Ş.
Esas Sözleşme No: 13.680.000 TL
11/10/22 Şişli Mahallesi
Büyükdere Caddesi No: 2437

GARAN TİCARET BANKASI A.Ş.
MİLLÎ YATIRIM BANKASI
Nispetiye Şubesi
34390 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27034/10

KISALTMA	TANIM
Üyeleri	halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar
Kozyatağı Şubesi	Şirket'in Sahrayıcedit Mah. Batman Sk. Royal Plaza No: 18, İç Kapı No: 9 Kadıköy/İstanbul adresinde bulunan şubesi
KVK	21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu	20 Ağustos 2022 tarih ve 2022-36 sayılı "Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu"
Menkul Kıymet Tesisi Hakkında Tebliğ	10 Haziran 2020 tarihli ve 31862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2020/20 sayılı Tebliğ
Menkul Kıymet Tesisi Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ	31 Aralık 2022 tarih ve 32060 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2022/29 sayılı Tebliğ
Factoring Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik	24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik
Mevcut Paylar	Şirket'in mevcut ortaklarından Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam 34.200.000 nominal değerli 34.200.000 adet pay
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
Pay Piyasası	BİST Pay Piyasası
Resmi Gazete	Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmi Gazetesi
ROAA	Ortalama Aktif karlılığı
ROAE	Ortalama Özkaynak karlılığı
Sabit Oran	Şirket'in özkaynağının toplam aktiflerine oranı

ŞİFİBO
Factoring
Financing And Investment

ŞİFİBO İNVESTİNG A.Ş.
Esnin: ...
Sicil No: 17/502 Şişli/İstanbul
Gözetim Mükellefleri: 011 304 002 2497

GARANTİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi ...
34080 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27110
Tic. Sic. No: 27110

KISALTMA	TANIM
Standart Oran	
Seri: V, No: 65 sayılı Tebliğ	14 Temmuz 2003 tarih ve 25168 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
i-SPK-128.21 sayılı İlke Kararı	SPK Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı
Şirket/İhraççı/Fiba Faktoring	Fiba Faktoring Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TAKBİS	Tapu ve Kadastro Bilgi Sistemi
Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesine İlişkin Uygunluk Yazısı	BDDK’nın 21 Şubat 2013 tarih ve 32521522-134.47-4928 sayılı “Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi” konulu yazısı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
TCKN	Türkiye Cumhuriyeti kimlik numarası
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL veya Türk Lirası	Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜFE	Her yıl Türkiye İstatistik Kurumu tarafından hesaplanan ve TCMB’nin sitesinde yayımlanan tüketim harcamalarında yer alan

Fiba

Fiba Faktoring Anonim Şirketi

FİBA HOLDİNG A.Ş.
Lisanslı Men 9. Yıkılma 10. Farklı Adl.
No: 17522 Şişli 331L
Büyükdere Mülkelleri / D. 345 302 2467

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 9. Yıkılma 10. Farklı Adl.
No: 17522 Şişli 331L
Büyükdere Mülkelleri / D. 345 302 2467

KISALTMA	TANIM
	Kararname
4749 sayılı Kanun	9 Nisan 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
4842 sayılı Kanun	24 Nisan 2003 tarih ve 25088 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
6322 sayılı Kanun	15 Haziran 2012 tarih ve 28324 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
7256 sayılı Kanun	17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
7351 sayılı Kanun	22 Ocak 2022 tarih ve 31727 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
7456 sayılı Kanun	15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7456 sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı	23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı
4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı	22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı

FİBO
FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FİBA HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mah. Fiba Holding Binası Kat: 10
No: 175/22 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Süyük Mükellefler C. No: 2497

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez Kat: 9 No: 34
34390 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942 Şirket Sic. No: 274942

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa görüşü ilerleyen aşamada eklenecektir.]

Azizcan?

Mu


Fibo
Fibon Holding A.Ş.
Fibon Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Fibon Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Fibon Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı


Fina Holding A.Ş.
Fina Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Fina Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Fina Holding A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı


GARANTİ
GARANTİ Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
GARANTİ Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
GARANTİ Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

[BDDK görüş yazısı eklenecektir.]

İzleni
/

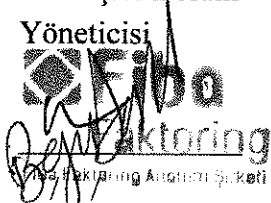
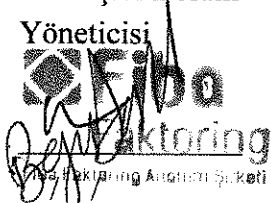
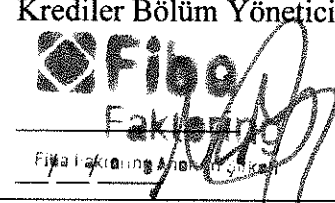
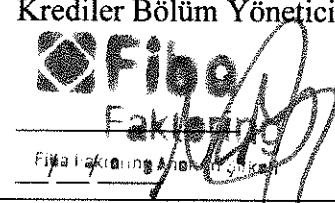
Fibo
Fibrotex Holding A.Ş.
Beylikdüzü / Beşiktaş / İstanbul

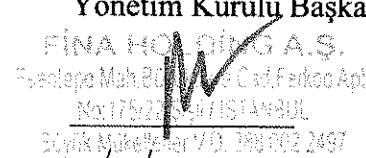
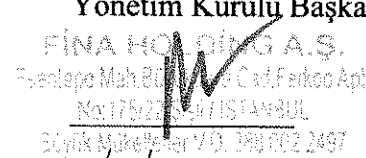
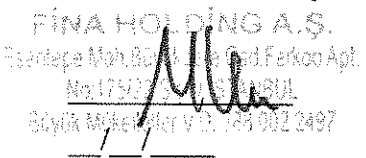
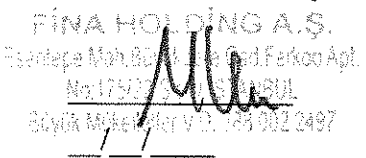
FİNAN HOLDİNG A.Ş.
Eskişehir / 39060 / D.Ö. Feriðo Ağı.
N. 13/22 Sığ. / M. A. H. H. H.
Büyükd. Muhallefler Y. 3. 302 2407

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.
Nispetiye Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul
N. 13/22 Sığ. / M. A. H. H. H.
Büyükd. Muhallefler Y. 3. 302 2407

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Fiba Faktoring A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Begüm Soyadı: BAŞLI Unvanı: Mali İşler Bölüm Yöneticisi İmza:  Tarih: 	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı: Muhammed Mennan Soyadı: HAKSAL Unvanı: Krediler Bölüm Yöneticisi İmza:  Tarih: 	

Halka Arz Eden Fina Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Murat Soyadı: ÖZYEĞİN Unvanı: Yönetim Kurulu Başkanı İmza:  Tarih: 	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı: Mehmet Soyadı: GÜLEŞCİ Unvanı: Yönetim Kurulu Üyesi İmza:  Tarih: 	

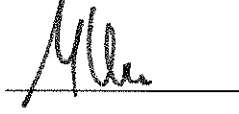


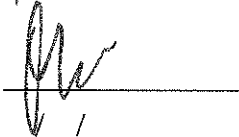
Fiba Faktoring A.Ş.
Esentepe Mah. Bülent Ecevit Cad. Farkoo Apt.
No:175/22 Şişli / İSTANBUL
Büyükdere Mükellefleri V.D. 388 002 2497

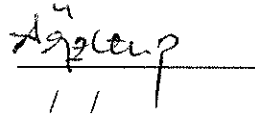
FİNA HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mah. Bülent Ecevit Cad. Farkoo Apt.
No:175/22 Şişli / İSTANBUL
Büyükdere Mükellefleri V.D. 388 002 2497

GARANTİ FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Cad. Farkoo Apt.
No:175/22 Şişli / İSTANBUL
Büyükdere Mükellefleri V.D. 388 002 2497

Halka Arz Eden Mehmet Güleşçi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Mehmet Soyadı: GÜLEŞÇİ İmza:  Tarih: _/_/_	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Fatma Özge Yılmaz	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Fatma Özge Soyadı: YILMAZ İmza:  Tarih: _/_/_	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Şükrü Alp Öztekbaz	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Şükrü Alp Soyadı: ÖZTEKBAŞ İmza:  Tarih: _/_/_	İZAHNAMENİN TAMAMI


Fibo Holding
Kurumlar Kanunu

FİBA HOLDİNG A.Ş.
Esenler Mah. 18. Yöken Çatı Katı Ferkoo Apt.
No: 7/5/22 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Süyük Sokaklar V.D. 0212 2497

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 1. Kat No: 1
34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 330 10 10

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Ali Mert Soyadı: HASANREİSOĞLU Unvanı: Birim Müdürü İmza: Tarih: 16/07/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı: Güneş Soyadı: TÜRKOĞLU Unvanı: Birim Müdürü İmza: Tarih: 16/07/2022	

Fibo

Beyoğlu

FIN HİOLDING A.Ş.
Esenler Mah. 16/Okur İad Parko Apt.
175/22 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27497
Tic. Sic. No: 27497

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Etiler Çiftçi İsmailoğlu Mah. 1. Kat
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27497

- İzahnamenin 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.
- İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Hakan Soyadı: ÖLEKLİ Unvanı: Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2021 Tarihli Mali Yıla İlişkin Finansal Tablolar ve Denetçi Raporu

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Eray Soyadı: YANBOL Unvanı: Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2022 ve 2023 Tarihli Mali Yıllarına İlişkin Finansal Tablolar ve Denetçi Raporu

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı: Gül Soyadı: ŞAHİN Unvanı: Sorumlu Denetçi	31 Mart 2024 Tarihli Ara Döneme İlişkin Finansal Tablolar ve Denetçi Raporu

Fibo

Beyoğlu
Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

FINA HOLDING A.Ş.
Esenler, 3. Etage, Büyükdere Cad. No: 175/22 Şişli, İstanbul
Söyler Mülkelleri Ltd. 396 002 2497

GARANTİ SİGORTA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Kat: 5
34440 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274400
Tic. Sic. No: 274400

2. ÖZET

A. GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B. İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Fiba Faktoring Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adres: 1.Levent Plaza, A Blok, Kat 2, Büyükdere Cad. No:173, 1.Levent, İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı her türlü faktoring hizmetlerini sunmak, bu amaç doğrultusunda yurt içi ve yurt dışı ticari işlemler veya ithalat veya ihracat işlemleri ile ilgili olarak işletmelerin her türlü mal ve hizmet satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak faturalı alacaklarını temellük etmek, bu alacakları başkalarına temlik etmek, bu alacakların tahsillerini üstlenmek ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunmaktır. Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, yurt içi ve yurt dışı ekonomik gelişmelere, reel sektör finansman ihtiyacına, bankaların ve yatırımcıların faktoring şirketlerine

		fon sağlama konusundaki istahları gibi faktörlere bağlı değişkenlik göstermektedir.																				
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Parasal sıkılaşma önlemleri kapsamında artan faiz oranları ve yükselen komisyon gelirleri Şirket'in faaliyetlerine olumlu yansımıştır. Şirket'in, 2024 Mart sonu itibarıyla riski olan müşteri sayısının 1.168'e (2022 yılında 572 müşteri) yükselmesi, işlem hacimlerinin artışında önemli rol oynamıştır. Bu dönemde Şirket'in faktoring gelirleri 2022 yılında %144, 2023 yılında ise %185 büyüyerek 1.854.999 bin TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in faktoring gelirleri 2024 yılının 1. çeyreğinde 2023 yılının 1. çeyreğine oranla %212 oranında artarak 782.800 bin TL'ye ulaşmıştır. Fiba Faktoring'in işlem hacmi, TL bazında 2021 ile 2023 yılları arasında yıllık bileşik %100 oranında artarak 13.671 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılının birinci çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %76 büyüme gerçekleşmiştir. BDDK verilerine göre 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları bakımından pazar payı %2,5 seviyesindedir.																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına 2 tüzel kişi ve 4 gerçek kişi olmak üzere 6 kişi sahiptir. Ortaklar, Fiba Holding Anonim Şirketi (%56,96), Fina Holding Anonim Şirketi (%33,04), Mehmet Güleşçi (%4,50), Murat Özyeğin (%2,50), Fatma Özge Yılmaz (%1,88) ve Şükrü Alp Öztekbay (%1,13)'tür.																				
B.6	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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki payı %5'in üzerinde olan pay sahipleri aşağıda yer almaktadır. <table><thead><tr><th>Hissedar</th><th>Sermaye Payı (adet)</th><th>Pay Oranı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Fiba Holding A.Ş.</td><td>129.862.000</td><td>%56,96</td><td>%56,96</td></tr><tr><td>Fina Holding A.Ş.</td><td>75.338.000</td><td>%33,04</td><td>%33,04</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>22.800.000</td><td>%10,00</td><td>%10,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>228.000.000</td><td>%100</td><td>%100</td></tr></tbody></table> Şirket payları her biri eşit ve 1 TL nominal değerli 228.000.000 adet nama yazılı pay ile temsil edilmektedir. Herhangi bir imtiyaz veya pay grubu yoktur.	Hissedar	Sermaye Payı (adet)	Pay Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Fiba Holding A.Ş.	129.862.000	%56,96	%56,96	Fina Holding A.Ş.	75.338.000	%33,04	%33,04	Diğer	22.800.000	%10,00	%10,00	TOPLAM	228.000.000	%100	%100
Hissedar	Sermaye Payı (adet)	Pay Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																			
Fiba Holding A.Ş.	129.862.000	%56,96	%56,96																			
Fina Holding A.Ş.	75.338.000	%33,04	%33,04																			
Diğer	22.800.000	%10,00	%10,00																			
TOPLAM	228.000.000	%100	%100																			

Asiye

[Signature]

[Signature]

FİBA HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 75/22 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
80yık Sokak Kat: 17/17 342497

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 10/10 Kat: 10 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Sapık Sokak Kat: 10/10 342497

	hakkında bilgi	Şirket'in %56,96 oranında doğrudan pay sahibi olan Fiba Holding A.Ş.'nin paylarına ve oy haklarına %76,05 oranında ve Şirket'in %33,04 oranında doğrudan pay sahibi olan Fina Holding'in paylarına ve oy haklarına %50,01 oranında sahip Hüsni Mustafa Özyeğin, dolaylı olarak Şirket'in yaklaşık %68,17 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olması sebebiyle Şirket üzerinde dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla 183.018 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2022 itibarıyla 121.144 bin TL'ye düşmüş, 31 Aralık 2023 itibarıyla 259.900 bin TL'ye yükselmiş ve 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ise 576.975 bin TL'ye ulaşmıştır. Factoring alacakları, gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile gösterilmektedir. Factoring alacakları 31 Aralık 2021 tarihinde 1.394.050 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 2.249.596 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 4.319.161 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 5.256.277 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemleri itibarıyla factoring alacaklarının toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %80,9, %82,8, %85,6 ve %79,4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılındaki factoring alacakları ağırlıklı olarak 3-6 ay ve 6-12 ay vadeli factoring alacaklarından oluşmaktayken 31 Mart 2024'e gelindiğinde factoring alacaklarının ağırlıklı olarak 1-3 ay vadeli ve 3-6 ay vadeli factoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in factoring alacakları 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde bir önceki döneme kıyasla sırasıyla %61,4, %92,0 ve %21,7 oranında artış göstermiştir. Factoring alacaklarındaki büyüme, finansal piyasadaki genişleme ve factoring sektöründe yaşanan büyüme ile paralel gerçekleşmiştir. Şirket'in en büyük finansman kaynağı alınan kredilerdir ve ikinci büyük finansman kaynağı ise ihraç edilen menkul kıymetlerdir. Alınan krediler gerçeğe uygun değeri üzerinden işlem maliyeti ile netleştirilip efektif faiz oranı ile iskonto edilerek kayıtlara alınmaktadır. Alınan krediler bakiyesi 31 Aralık 2021 tarihinde 1.114.081 bin TL, 31 Aralık 2022 tarihinde 2.067.044 bin TL,

Fiba
Factoring
The Factoring Anonim Şirketi

Esenlerpet 20. Yüzyıl
No: 1522 Şişli
Büyükdere Caddesi
395 002 2497

GARANTİ
MENKUL KİMYETLER
Nispetiye
Kıymetler
Büyükdere Caddesi
395 002 2497

31 Aralık 2023 tarihinde 3.357.623 bin TL ve 31 Mart 2024 tarihinde 4.469.351 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 itibarıyla alınan kredilerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup alınan krediler 1.114.081 bin TL'dir. 2021 yılında sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %16,20 ve %30,45 aralığındadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla alınan kredilerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup, alınan krediler 2.067.044 bin TL'dir. 2022 yılında sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %11,98 ve %31,00 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Türk Lirası cinsinden alınan krediler 3.079.635 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %35,81 ve %52,50 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 277.988 bin TL olup faiz oranı %9,19'dır. 31 Mart 2024 itibarıyla ise Türk Lirası cinsinden alınan krediler 3.833.112 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %45,00 ve %59,59 aralığındadır. 31 Mart 2024 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 636.239 bin TL olup faiz oranı %6,83 ve %9,19 aralığındadır. Alınan krediler 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %85,5, %62,4 ve %33,1 oranında büyümüştür. Alınan kredilerin toplam yükümlülükler oranı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde sırasıyla %64,7, %76,1, %66,5 ve %67,5 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam esas faaliyet gelirlerinin tamamı faktoring gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Faktoring gelirleri ise faktoring alacaklarından alınan faizler ve faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam esas faaliyet gelirleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 266.528 bin TL, 650.292 bin TL, 1.854.999 bin TL, 250.837 bin TL ve 782.800 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam esas faaliyet gelirleri 31 Aralık 2022 tarihinde %144,0, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %185,3 artmıştır. Artış, faktoring işlem hacimlerindeki büyüme ve genel piyasa koşullarındaki nominal faizlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Faktoring gelirleri 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 531.963 bin TL tutarında ve %212,1 oranında yükselmiştir. Şirket'in faktoring gelirlerindeki büyüme 2023 Mart dönemine göre artan işlem hacmi ve genel piyasa koşullarındaki nominal faizden kaynaklanmaktadır.

Fibo

Fibo
Faktoring
Anonim Şirketi

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Feriço Apti
No: 122 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mahallesi No: 388 002 2497

GARANTİ
SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Caddesi
No: 10 Kat: 10. Kat Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mahallesi No: 388 002 2497

		Toplam finansman giderleri; kullanılan kredilere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in toplam finansman giderleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 180.491 bin TL, 358.782 bin TL, 915.564 bin TL, 111.549 bin TL ve 386.246 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam finansman giderleri 31 Aralık 2022 tarihinde %98,8, 31 Aralık 2023 tarihinde ise %155,2 artmıştır. 2024 yılının ilk üç aylık döneminde ise 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 274.697 bin TL tutarında ve %246,3 oranında yükselmiştir. Faktoring işlemlerinin artmasıyla birlikte Şirket'in finansman ihtiyacı artmıştır. Bunun sonucu olarak alınan kredilerin miktarı artmış ve bu da toplam finansman giderlerini yükseltmiştir. Ek olarak, 2023'ün ikinci yarısı itibarıyla politika faizi oranları yükselmesi, borçlanma maliyetlerini artırarak finansman giderlerinde artışa yol açmıştır. Şirket'in net dönem karı faktoring gelirlerinin artmasıyla birlikte 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla, 34.016 bin TL, 158.901 TL, 467.830 bin TL, 71.278 bin TL ve 228.606 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, faktoring işlemlerindeki artış ve finansal piyasalardaki büyüme sayesinde net dönem karını 2022 yılında %367,1 oranında ve 124.885 bin TL tutarında artırmayı başarabilirken, artan kredi ihtiyacı ve finansal piyasalardaki büyümeye paralel olarak 2023 yılında net dönem karını %194,4 oranında ve 308.929 bin TL tutarında artırabilmiştir. Şirket'in net dönem karı 2024 yılının ilk üç aylık döneminde 2023 yılının ilk üç aylık dönemine kıyasla 157.328 bin TL tutarında ve %220,7 oranında artmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme	Şirket'in net işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden

Elitibo
Faktoring Finansman A.Ş.
Etiler Mahallesi, 1. Cadde, No: 10, Kat: 1, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27497

FIN HOLDING A.Ş.
Etiler Mahallesi, 1. Cadde, No: 10, Kat: 1, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27497

GARAN TİCARİ BANKA A.Ş.
Etiler Mahallesi, 1. Cadde, No: 10, Kat: 1, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27497

	sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca 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 68.400.000 TL nominal değerli pay sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın tutarından fazla talep gelmesi halinde 13.680.000 TL nominal değerli 13.680.000 adet pay ek satışa konu edilebilecek ve satışın gerçekleşmesi halinde Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 228.000.000 TL (iki yüz yirmi sekiz milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde tamamı nama yazılı 228.000.000 (iki yüz yirmi sekiz milyon) adet paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30) • Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md. 14) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)

İzahname
[Signature]

FINA HOLDING A.Ş.
Esenleşme Mah. 23. Sk. Kat: 23. Kat
No: 117 72 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 1. Sk. Kat: 1. Kat
No: 117 72 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200

		- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul nezdinde ilgili pazarda işlem görmesi için <u>08/08/2024</u> tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtım başlıklı 20. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, kar dağıtım kararına ve karın dağıtım şekline ve zamanına, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz. Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D. RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka arz edilecek Şirket paylarına yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda sayılan ve işbu İzahname'nin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: - Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilir. - Şirket faaliyetleri nedeniyle sermaye riskine maruz

D.1

İhracçıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleri nedeniyle sermaye riskine maruz

		kalabilir. • Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir. • Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsilat kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatını tam ve zamanında ya da hiç yapamaması, taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir ve kredi riskine maruz kalınabilir. • Çeşitli sebeplerle, Şirket'in stratejik hedefleri ve planları gerçekleştiremeyebilir. • Şirket'in operasyonel ve teknolojik risklerin gerçekleşmesi sonucu bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetlerinde ve iş stratejisinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticilerin Şirket ile bağlantısının kesilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir. • Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür. Yükümlülüklerle uyma konusunda başarısız olması durumunda söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir, faaliyetleri aksayabilir. • İtibar ve marka imajının korunamaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket müşteri portföyünde belirli sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir. • Şirket, belirli dönemlerde ilişkili taraf işlemleri yapabilir,
--	--	--

değerler

Beykoz
Faktoring
İstanbul

FINANÇMAN A.Ş.
Esenler
Nispetiye
Büyükdere
T.C. 0212 249 70 00

GARANTİ
İstanbul
T.C. 0212 249 70 00

		ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Faktoring sektöründe rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir. • Faktoring faaliyetlerinin fonlanması için genellikle başvurulmuş kısa vadeli fonlamanın mevcut olmadığı durumlarda daha maliyetli fonlama kaynaklarının kullanılması sonucu Şirket pazar kaybına uğrayabilir veya mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izinleri alamaması ve faaliyet süresinde elinde bulundurmaması durumunda faaliyetlerini sürdürmesi engellenebilir. • Şirket'in sahip olduğu dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğü, banka iştiraki olan faktoring şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir. • Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esastı olumsuz etki oluşturabilir. • Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler halka arz edilen payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket'in sermayesinin çoğunluğuna sahip olan Fiba Holding A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Şirket'in yaklaşık %68,17 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olan Hüsnü Mustafa Özyeğin'in halka arzdan sonra da satış sonuçlarına bağlı olarak Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edebilir. Söz konusu kontrol sahibi doğrudan ve dolaylı ortakların menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle her durumda örtüşmeyebilir.

Fiba
Faktoring A.Ş.

FİBA HOLDİNG A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Şişli, İstanbul

		Diğer Riskler • Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir. • Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Mevzuat Riskleri • Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat çerçevesinde uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır. • Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. • Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir. • Şirket vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. • Şirket iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyet hakları ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
--	--	--

E. HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket, halka arzdan toplam brüt [●] TL (net [●] TL) gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan toplam brüt [●] TL (net [●] TL) gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç [●] TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL; ek satış dâhil [●] TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL ile [●] TL aralığında olması beklenmektedir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artışından elde edilecek fonun tamamının faktoring işlemlerinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Sağlanacak kaynak, Şirket'in pasif havuzuna katılarak kaynak portföyünün çeşitlenmesini sağlayacak ve firmanın kredi portföyünün fonlanmasında kullanılacaktır.

Beşit

FINANÇMEN A.Ş.
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 08030015000000000000000000
353 032 2497

GARANTİ FİNANSMAN MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Çarşıbaşı Sok. No: 1
34340 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

		[●]
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için Kurul onayı haricinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün ve BDDK'nın onayının alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket tarafından ihraç edilecek 34.200.000 adet pay ile mevcut ortaklardan Fina Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 31.569.231 TL nominal değerli 31.569.231 adet, Mehmet Güleşçi'nin sahip olduğu 1.578.462 TL nominal değerli 1.578.462 adet, Fatma Özge Yılmaz'ın sahip olduğu 657.692 TL nominal değerli 657.692 adet ve Şükrü Alp Öztekbay'ın sahip olduğu 394.615 TL nominal değerli 394.615 adet paydan oluşmaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam nominal değeri 68.400.000 TL olup bunların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %30, sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak 262.200.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı ise yaklaşık %26 olacaktır. Talep toplama süresi içerisinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın tutarından fazla talep gelmesi halinde Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar da halka arz edilecektir. Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar, Şirket'in mevcut ortaklardan Fina Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 13.680.000 TL nominal değerli 13.680.000 adet paydan oluşmaktadır. Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar'ın Şirket'in mevcut 228.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı %6 ve sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak 262.200.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı yaklaşık %5,22 olacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın paylarının halka arzından, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28. Bölüm – Halka Arz Geliri ve Maliyetleri'nde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır. Şirket ile Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti

Fina Holding A.Ş.

FINA HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mahallesi, 28. Nispetiye Sok. No: 28, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şişli, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şişli, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, 28. Nispetiye Sok. No: 28, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul
Nispetiye Mahallesi, 28. Nispetiye Sok. No: 28, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul
Nispetiye Mahallesi, 28. Nispetiye Sok. No: 28, Kat: 2, Şişli, Beşiktaş/İstanbul

2/10/19

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "M. L." or similar, written over a horizontal line.


 FBI Laboratory
 10/1/87
 10/1/87

Esentepe Mah. 291. No'lu Karşıyaka Çarşısı
No:17512 Şişli/İstanbul
Büyük Mülhaneler V.D. 385 002 2487

GARANTY
MURIEL RYDER
10-19-68

[Handwritten signature]

		bulunmamaktadır. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile Şirket'in 31 Mart 2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olunan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Fina Holding A.Ş., Mehmet Güleşçi, Fatma Özge Yılmaz ve Şükrü Alp Öztekbay ile Halka Arz Eden ve İhraççı olarak Fiba Faktoring A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket, 08/08/2024 tarih ve 54 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden verilen 08/08/2024 tarihli yazılı beyan ile Şirket paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğini ve Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinilebilecek olan ya da herhangi bir pay geri alım programı çerçevesinde edinilebilecek paylar hariç olmak üzere halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarının, halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca borsada satmayacağını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Fina Holding A.Ş. tarafından 31 Temmuz 2024 tarih ve 12 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verilen 31 Temmuz 2024 tarihli yazılı beyan ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Mehmet

Fiba

Handwritten signatures and stamps at the bottom left of the page.

Esentepe 30 Bulvarı, Dolapdere Mahallesi, Beşiktaş/İstanbul

No: 522 Şişli/İstanbul

İletişim: 0212 325 0022 2497

Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

	Güleşçi, Fatma Özge Yılmaz ve Şükrü Alp Öztekbâş tarafından <u>08/08/2024</u> tarihinde ayrı ayrı verilen yazılı beyanlarında portföylerinde bulunan ve maliki oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinebilecekleri paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını ve borsa dışından pay satın alan kişilere de bu sınırlamaya tabii oldukları hususunu bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. İlaveten, halka arzda pay satışı gerçekleştirmeyen diğer ortaklardan Fiba Holding A.Ş. tarafından 31 Temmuz 2024 tarih ve 11 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verilen 31 Temmuz 2024 tarihli yazılı beyan ile Murat Özyeğin tarafından <u>08/08/2024</u> tarihinde verilen yazılı beyanında, portföylerinde bulunan ve maliki oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinebilecekleri paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını ve borsa dışından pay satın alan kişilere de bu sınırlamaya tabii oldukları hususunu bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.				
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Sermaye artırımını yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Mart 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Halka Arz Fiyatından</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter</td><td>[•]</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Fiyatından	Halka Arz Öncesi Defter	[•]
Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Fiyatından				
Halka Arz Öncesi Defter	[•]				

E.6

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

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

Sermaye artırımı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Mart 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Fiyatından
Halka Arz Öncesi Defter	[•]

FINA HOLDING A.S.
Eriqesha 33, 0101/0102, 0103, 0104 Apt.
No 1/572 54/1
Buzuk 33, 0101/0102, 0103, 0104 Apt.
No 1/572 54/1

[Handwritten signature]

		Değeri	
		Halka Arz Öncesi Pay Adedi	[•]
		Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[•]
		Halka Arz Fiyatı	[•]
		Sermaye Artırımı	[•]
		Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	[•]
		Halka Arz Masrafları*	[•]
		Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	[•]
		Halka Arz Sonrası Defter Değeri	[•]
		Halka Arz Sonrası Pay Adedi	[•]
		Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[•]
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[•]
		Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]
		Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[•]
<i>* Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar</i>			
Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.			
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca 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.	

Finbo

Beyoğlu

FINBO FİNANÇMAN A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27234
Sic. No: 27234

GARANTİ FİNANSMAN A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27234
Sic. No: 27234

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede 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 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 31 Mart 2024 tarihli ara döneme ilişkin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçiler	Hakan Ölekli
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Levent Mah. Meltem Sk. İşbankası Kuleleri Blok No: 14 İç Kapı No: 10 Beşiktaş/İstanbul

Unvanı	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçiler	Eray Yanbol
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Maslak Mahallesi Sümer Sk. No: 4/2 Sarıyer/İstanbul

Unvanı	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçiler	Gül Şahin
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Reşit Paşa Mahallesi Park Plaza Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 Maslak / Sarıyer / İstanbul

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

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin hesap denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin görevi, 31 Aralık 2021 tarihinde görev süresinin sona ermesi sebebi ile sona ermiş ve yeni denetçi olarak 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin hesap denetimini yapmak adına RSM Turkey Uluslararası

Şirketin

Esentepe Mah. Park Plaza Eski Büyükdere Caddesi
No:14 K:10 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 27497

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Sok. No: 5
34390 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27497

Bağımsız Denetim A.Ş. atanmıştır. Söz konusu değişiklik 12 Nisan 2022 tarihinde tescil edilmiş olup 12 Nisan 2022 tarihli ve 10557 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 2024 yılı hesap döneminin denetimine ilişkin bağımsız denetleme kuruluğu olarak Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi, Şirket'in 28 Mart 2024 tarihli olağan genel kurulunda seçilmiş olup 16 Nisan 2024 tarihli ve 11063 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Ağca

Me

Elbo
Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

FINA HOLDİNG A.Ş.
Esentepe Mahallesi, 34390 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275000
Mersis No: 34320100000000000000
Vergi No: 34320100000000000000

GARANTİ
Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 31 Mart 2024 tarihli ara döneme ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tabloları

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Varlıklar				
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	183.018	121.144	259.900	576.975
GUDFDKGY Finansal Varlıklar (Net)	89.433	284.351	318.827	363.509
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	1.406.918	2.257.485	4.323.553	5.262.933
Faktoring Alacakları (net)	1.394.050	2.249.596	4.319.161	5.256.277
Takipteki Alacaklar (Brüt)	40.407	49.301	76.831	72.122
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(27.539)	(41.412)	(72.439)	(65.466)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	6.498	13.163	25.366	147.046
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	213	1.482	1.831	1.808
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	16.444	16.444	16.459	154.500
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.392	-	34.264	-
Diğer Aktifler	9.735	23.365	66.356	116.622
Toplam Varlıklar	1.722.651	2.717.434	5.046.556	6.623.393
Yabancı Kaynaklar				
Alınan Krediler	1.114.081	2.067.044	3.357.623	4.469.351
Faktoring Borçları	334	355	595	574
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.528	8.290	17.549	17.429
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	223.404	38.729	341.814	297.381
Türev Finansal Yükümlülükler	37.087	-	-	-
Karşılıklar	11.500	25.372	69.723	17.752
Cari Vergi Borcu	9.515	18.571	33.772	75.738
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	4.932	-	40.736
Diğer Yükümlülükler	6.123	9.520	97.685	82.597
Toplam Yabancı Kaynaklar	1.405.572	2.172.813	3.918.761	5.001.558
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	151.000	228.000	228.000	228.000
Sermaye Yedekleri	2.295	30	30	30
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	34.649	71.138	222.385	482.018
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	-	32.152	20.049	25.850
Kâr Yedekleri	44.242	54.400	113.885	170.567
Kâr Veya Zarar	84.893	158.901	543.446	715.370
Toplam Özkaynaklar	317.079	544.621	1.127.795	1.621.835
Toplam Yükümlülükler	1.722.651	2.717.434	5.046.556	6.623.393

Şirketin Bağımsız Denetimi
Eserim ve Ortakları
Güvenlik ve Yönetim
002 2497

Şirketin Bağımsız Denetimi
Eserim ve Ortakları
Güvenlik ve Yönetim
002 2497

Şirketin Bağımsız Denetimi
Eserim ve Ortakları
Güvenlik ve Yönetim
002 2497

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Toplam Esas Faaliyet Gelirleri	266.528	650.292	1.854.999	250.837	782.800
Toplam Finansman Giderleri (-)	(180.491)	(358.782)	(915.564)	(111.549)	(386.246)
Brüt Kar / (Zarar)	86.037	291.510	939.435	139.288	396.554
Toplam Esas Faaliyet Giderleri (-)	(46.114)	(78.434)	(218.407)	(34.415)	(76.200)
Brüt Faaliyet Kar / (Zarar)	39.923	213.076	721.028	104.873	320.354
Diğer Faaliyet Gelirleri	85.019	75.364	148.302	8.581	25.777
Karşılık Giderleri	(11.718)	(16.724)	(41.525)	(194)	(1.358)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(67.068)	(61.314)	(162.327)	(13.683)	(21.560)
Net Faaliyet Kar / (Zarar)	46.156	210.402	665.478	99.577	323.213
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(12.140)	(51.501)	(197.648)	(28.299)	(94.607)
Dönem Net Karı/Zararı	34.016	158.901	467.830	71.278	228.606

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

Asılca

pu

Alu

Fibo
Beylikdüzü
Bakırlar
Bakırlar

FINA HOLDING A.Ş.
Esenler
36
Büyükdere

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye
34390 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274946
MERSİ: 081010750000100010000001

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

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

Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilir.

Çeklerin karşılıksız kalması riski bakımından, Şirket faktoring operasyonlarını yürütürken Şirket'e ciro edilen, faktoringe konu işlemlerden doğan vadeli çekleri vadesinde tahsil edeceğini öngörmektedir. Faktoring işlemlerinin büyük bir kısmında çek alınmaktadır. Dolayısıyla faktoring şirketinin alacak tahsilatlarının çok büyük bir kısmı çeklerin tahsil edilmesi ile olmaktadır. Hizmet alanların, keşidecilerin sektörel, ekonomik durgunluk vb. bir sebepten dolayı finansal durumlarının bozulması ve ödeme kabiliyetlerini yitirmeleri Şirket'in alacaklarını tahsil kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in karşılaşılabileceği kredi riski aşağıda belirtilen sebeplere dayalı olarak gerçekleşebilir:

- Müşterinin veya faktoring işlemi sonucu Şirket'e karşı borçlu hale gelen temlik (fatura) borçlusu, ödeme vasıtası kambiyo senetlerinin keşidecisi, aval verenleri, cirantalarının borç ve yükümlülüklerini yerine getirmemeleri,
- Bahsi geçen borçluların konkordato, iflasın ertelenmesi, finansal yeniden yapılandırma vb. başvurularda bulunarak kredinin tahsilini yasal yollarla geciktirmesi,
- Global, bölgesel veya ülkesel ölçekte yaşanan ekonomik kriz veya olumsuzluklar,
- Kredinin kullandırıldığı müşterinin dahil olduğu sektörde yaşanan olumsuzluklar,
- Mevzuatta kredinin tahsilini engelleyen veya geciktiren düzenlemeler yapılması,
- Müşterinin veya diğer borçluların ifa kabiliyetini ortadan kaldıran mücbir sebepler (deprem, doğal afet, savaş, salgın hastalıklar, grev, lokavt vb.).

Kredi riskinin gerçekleşmesi, Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir müşteride yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

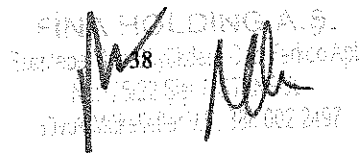
Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Bu gibi nedenlerle yeterli likidite sağlanamaması, Şirket'in nakit akış dengesini bozarak finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

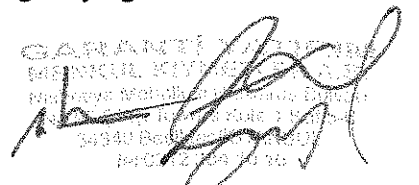
Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün alım satım amaçlı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

Döviz kuru riski bakımından, Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır. Şirket, kullandığı veya gelecekteki


Mustafa Kemal
Genel Müdür


FİN HOLDİNG A.Ş.
Sıra No: 38
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900


GARANTİ TİCARET BANKASI A.Ş.
MÜHÜR KİMLİK NO: 10000000000000000000
Mühür No: 10000000000000000000
Mühür No: 10000000000000000000
Mühür No: 10000000000000000000

Faiz oranı riski bakımından ise Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve yükümlülüklerin farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, /SOFR oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir. Faiz oranlarındaki artışlar, şirketlerin borç maliyetlerini artırabilir ve karlıklarını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye riski, Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade etmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için, Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olması gerekmektedir, aksi takdirde bu durum Şirket'in faaliyetlerini durma noktasına getirebilir.

Bu kapsamda, Şirket'in Standart Oran'ı 2021 yılı için %18, 2022 yılı için %20, 2023 yılı için %22 ve 2024 yılı ilk çeyrek dönemi için %24 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hâlihazırda Standart Oran'ı tutturmuş olması, gelecekte de tutturabileceği anlamına gelmemektedir. Ayrıca BDDK'nın, faktoring şirketlerinin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak Standart Oran'ın artırılmasına veya şirket bazında farklı bir Standart Oran uygulanmasını kararlaştırabilir. BDDK'nın sektör için farklı bir Standart Oran belirlemesi halinde, Şirket'in BDDK tarafından belirlenen Standart Oran'ın tutturamaması ihtimali de vardır. Bu durum Şirket'in faaliyet izninin sona ermesiyle neticelenebilir.

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekleştirilebilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin teknik, altyapısal vb. sebeplerle gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in rekabet edememe,

beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsilat kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatını tam ve zamanında ya da hiç yapamaması, taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir ve kredi riskine maruz kalınabilir.

Kredi riski, sözleşme taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'i mali olarak zarara uğratmasına ilişkin risktir.

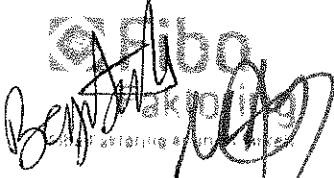
Şirket'in ana faaliyet konusu faktoring hizmeti vermektir. Bu kapsamda Şirket'in ana gelir kaynağını fatura veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların tahsilatı oluşturmaktadır. Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir veya ekonomik durumlardaki olumsuzluklar, firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, konkordato, iflas gibi durumlar ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Bu ve benzeri durumlar sebebiyle alacakların zamanında tahsil edilememesi şirketin faaliyetlerini, nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

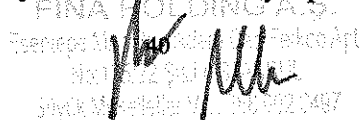
Ayrıca, Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edemediği durumlarda izlenecek yasal süreçler zaman almakta ve yüksek maliyetler oluşturabilmektedir. Bu tür durumlar Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve ekonomik durumunu olumsuz etkileyebilir.

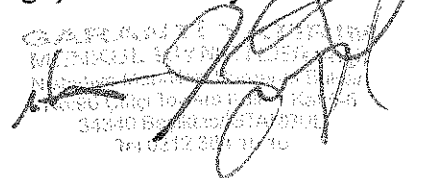
Çeşitli sebeplerle, Şirket'in stratejik hedefleri ve planları gerçekleşemeyebilir.

Sektör ve sektör dışındaki politik gelişmeler, finansal piyasalardaki dalgalanmalar, ekonomik ve sosyal sebepler, makroekonomik olumsuzluklar, rekabet ortamındaki değişiklikler, arz ve talepte meydana gelebilecek daralmalar gibi doğrudan ve dolaylı birçok olumsuz faktör, Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşmasına engel teşkil edebilir.

Şirket, stratejik hedeflerini ve planlarını etkili bir şekilde belirleyemeyebilir ya da belirlediği hedef ve planları etkin bir şekilde hayata geçiremeyebilir, bunlardan beklediği faydaları veya menfaatleri elde edemeyebilir. Şirket, stratejik hedef ve/veya planlarını başarılı bir şekilde uygulasa dahi, projelerine yönelik talebin artacağına dair bir garanti verilmesi mümkün değildir. Şirket'in, belirlediği stratejik hedefleri ve/veya planları hayata geçirmek amacıyla


Beyazıt Akpınar
Şirketin Temsilcisi


FINA HOLDING A.Ş.
Esenyol Mahallesi, Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Şirketin Temsilcisi


GARANTİ KURUMU A.Ş.
Marmara Evi, Kat: 5, Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Şirketin Temsilcisi

Şirket'in operasyonel ve teknolojik risklerin gerçekleşmesi sonucu bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- **Uyum Riski:** Kanun, kural ve düzenlemelere uyumun ihlal edilmesinden dolayı Şirket'in karşılaşacağı finansal kayıp ihtimalidir.
- **Hatalı İç Uygulama:** Bilinçli olarak yapılan ve önlenemeyen iç dolandırıcılık, hatalı işlem, IT sorunu, iç servis sağlayıcısındaki hata, yasal yükümlülöklere uyumsuzluk, hatalı ya da uygunsuz tasarlanmış prosedür veya süreçlerdir.
- **Dışsal Olay:** Doğal afet, kaza, saldırı, kesinti, dışarıdan dolandırıcılık, dış servis sağlayıcısının iflası ile oluşan zararlardır.
- **Finansal etki:** Şirketin mali tablolarını etkileyen kayıp ya da kazanç, gerçekleşen olay nedeni ile tahmini gelirin elde edilememesi. Finansal olmayan risklerden finansal etki ortaya çıkabilmesidir.

Teknolojik risk, Şirket'in hizmetlerini sunmak için kullandığı teknoloji altyapısı, uygulama mimarisi, programlama teknikleri, dış hizmet sağlayıcılardan kaynaklanabilecek riskleri ve teknolojik gelişmeler de dikkate alınarak karşı karşıya kalacağı risklerdir.

- Personel (çalışan sorunları, insan hataları, eksik bilgi ve yetkinlikler),

- Teknolojik (hatalı tasarlanmış sistem mimarileri, hatalı modellemeler, güvenlik zafiyetleri, iletişim problemi, yazılım ve/veya donanım hataları, veri ve sistem kayıpları),
- Organizasyon (bilgi sistemleri ve iş birimleri arasında yetersiz iletişim, yetersiz bütçeleme/planlama, projelendirme hataları, kaynak yetersizliği, yanlış kaynak kullanımı),
- Yasal/mevzuat (üçüncü şahıs (firma) iflasları veya anlaşmazlıkları),
- Çevresel (doğal afetler, sabotaj, terörist saldırılar, siber saldırılar, savaş hali, yangın, su basması gibi fiziksel tehditler)

Şirket'in faaliyetlerinde ve iş stratejisinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticilerin Şirket ile bağlantısının kesilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tek merkezli organizasyonu sebebiyle, mevcut faaliyetlerinin yönetimi, pazardaki konumunun korunması ve genişletilmesi, gelecekteki risklerin minimize edilmesi gibi önemli fonksiyonlar, üst düzey kadroya ve kilit personele bağlıdır.

Factoring sektöründeki personel rekabeti, kalifiye kişi eksikliği nedeniyle oldukça yüksektir. Şirket'in devamlılığını sağlamak adına rekabetçi bir ücret politikası uygulanmaktadır, ancak üst yönetim ve kilit personelin istihdam edilememesi durumunda Şirketin faaliyetleri, finansal durumu ve büyüme hedefleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.

Şirket, yürürlükteki mevzuat uyarınca yaptırmakla yükümlü oldukları da dahil olmak üzere, mevcut ve muhtemel ticari risklere karşı korunmak ve Şirket'in varlıklarını korumak adına mevcut ve muhtemel riskleri için sigorta yaptırmaktadır. Şirket, sigorta poliçelerinin hükümlerinin tüm aktivite ve şartları tamamen kapsadığından emin olmaya çalışmaktadır, ancak bu faaliyet ve durumları her zaman doğru öngöremeyebilir ve sonuç olarak, bazı özel durumlar sigorta kapsamı dışında kalabilir. Ayrıca, Şirket yaptırdığı sigortalar kapsamında bazı risklerin gerçekleşmesi durumunda, meydana gelen olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığına bağlı olarak önemli ölçüde kayba uğrayabilir veya söz konusu rizikoların gerçekleşmesi, Şirket'in mevcut sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına sebebiyet verebilir. Ek olarak, Şirket'in sigorta geçmişinde negatif gelişmeler olması veya sigorta sektöründe genel bir fiyat artışı sebebiyle sigorta masrafları zamanla artabilir. Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyecek şekilde güncel sigortanın kapsamını devam ettiremeyebilir veya devam ettirebilse bile makul bir prim ile olmayabilir.

FINA HOLDING A.Ş.
Tic. Sic. No: 274942
Mersis No: 34300000000000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sic. Sic. No: 274942
Mersis No: 34300000000000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sic. Sic. No: 274942
Mersis No: 34300000000000000000

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274942
Mersis No: 34300000000000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sic. Sic. No: 274942
Mersis No: 34300000000000000000

Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatları, Şirket'in maruz kalabileceği mevcut ve muhtemel zararları karşılamakta yetersiz kalabileceği gibi sigorta teminatlarının içerdiği korumanın kapsamına dahil edilmeyen ya da söz konusu korumayı önemli ölçüde aşan zararlar, Şirket için ek masraf kalemlerinin doğmasına sebep olabilir. Dolayısıyla Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları bu husustan olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca sigortaların sağladığı koruma yeterli olsa bile, sigortacı özellikle Şirket'in önemli oranda riske maruz kaldığı hallerde zararı tamamen ve derhal karşılayamayabilir ve bu durum da Şirket'in kayba uğramasına yol açabilir.

Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür. Yükümlülüklere uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir, faaliyetleri aksayabilir.

Şirket'in akdetmiş olduğu finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in mevcut veya gelecek dönemlerde taraf olacağı finansman ve diğer sözleşmelerinde yer alan ödeme taahhütlerine uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir. Şirket, bu sözleşmelerin hükümleri uyarınca öngörülen ödeme taahhütlerinin devamlı bir şekilde tamamen karşılanabileceğini garanti edememektedir. Bu sözleşmeler uyarınca bir temerrüt halinin oluşması halinde, olası tüm telafi imkânlarının tüketilmesinin ardından, sözleşme taraflarının Şirket'e finansman vermeye yönelik tüm taahhütlerini sona erdirmelerine veya ilgili finansmanları vadesinden önce geri çağırarak borçlanılmış olan tutarların tamamının derhal muaccel hale gelmesine sebep olabilir. Bu durumda Şirket mevcut varlıklarının, borçların tamamını veya etkilenen kısmını karşılamaya yeteceğine dair herhangi bir garanti verememektedir. Ayrıca, alternatif finansman sağlanabileceğinin de garantisi bulunmamaktadır. Keza, alternatif finansman sağlanabilir olsa bile, söz konusu finansmanın hüküm ve koşullarının Şirket açısından elverişli veya kabul edilebilir nitelikte olacağı da garanti edilememektedir.

İtibar ve marka imajının korunamaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

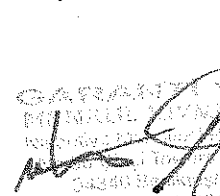
Şirket'in başarısı, marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, koruyabilmeye ve müşteriler ile marka arasında kurulan ilişkiye bağlıdır. Bunun yanında Şirket'in marka değeri ve güvenilirliği, uluslararası piyasalarda ve yurtiçi piyasalarda bilinirliği yüksek bir katılımcısı olan Fiba Grubu'nun bir üyesi olmasının da bir sonucudur. Gelecekte, diğer Fiba Grubu üyelerinin itibarının ve değerinin korunamaması da Şirket'in mali durumu, güvenilirliği ve marka değeri açısından bir risk teşkil edecektir. Şirket'in marka imajına ek olarak, itibarının da korunması, Şirket'in faaliyetleri açısından büyük öneme sahiptir. Şirket, müşterilerle arasındaki iyi ilişkiyi koruyamaz ise, Şirket'in itibarı zarar görebilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Bu nedenle, sosyal medyada, internet ortamında, yazılı ve görsel mecralarda, Şirket veya markaları hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlara, gerekli şekilde ve hızla





FİBA HOLDING A.Ş.
Eserler, 34730/Adliye Mahallesi, Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Sicil No: 270900
Bilgi: 0212 347 3471




cevap verilse dahi, müşteriler nezdinde, Şirket'in itibarı ve markalarının imajı zarar görebilir. Bu durum ise, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket müşteri portföyünde belirli sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir.

Şirket müşterilerinin önemli bir bölümünü KOBİ'ler oluşturmakta olup, 31 Mart 2024 tarihinde sona eren mali dönemde KOBİ'ler Şirket müşterilerinin %97'sini oluşturmaktadır. KOBİ'lerin finansal durumlarında olumsuzluklar yaşanması ve bu müşteri grubundan alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması riski büyük ölçekli işletmelere nazaran daha yüksek olabilir. Yine KOBİ'lerin uymakla yükümlü oldukları mevzuatta gerçekleşebilecek değişiklikler, bu işletmeler için ek maliyetler yaratarak KOBİ'lerin finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Artan faiz oranları, sıkılaştan ve yavaşlayan ekonomi ile özellikle mali yapısı güçlü olmayan KOBİ'ler ödeme güçlüğü yaşayabilirler. Bu durum, Şirket'in takipteki alacaklarını artırabilir ve tahsilat süreçlerini zorlaştırabilir.

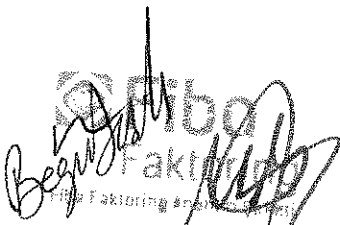
Şirket, belirli dönemlerde ilişkili taraf işlemleri yapabilir, ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

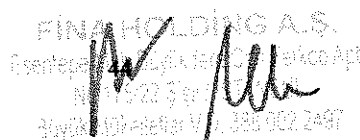
Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, gerekli durumlarda ilişkili taraflar ile işlemler gerçekleştirebilir. Şirket, ilişkili taraflarla yaptığı işlemleri, piyasa şartlarına uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. İlişkili taraf işlemleri, 20. bölümde detaylı olarak açıklanmıştır.

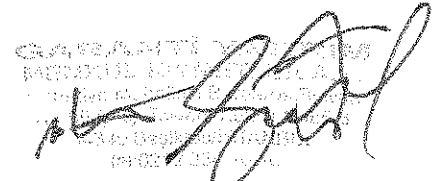
5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Factoring sektöründe rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla BBDK nezdinde faaliyet iznine sahip 49 factoring şirketi bulunmaktadır. Factoring sektöründeki rekabetin artmasıyla mevcut factoring şirketleri faaliyet alanlarını korumak için riskleri ve özellikle ek kredi riskini kabul etmek durumunda kalabilirler. Factoring mevcut durumda Türkiye'de bulunan KOBİ'lerin ana işletme sermayesi finansman kaynağıdır. Faktoringe alternatif başka fonlama kaynakları içeren farklı ürünlerin gelecekte geliştirilmesi veya factoring şirketleri tarafından fonlanan müşterilerin başka fon kaynaklarına daha rahat ulaşım sağlaması halinde factoring sektörü olumsuz etkilenecektir.


Begüm


FINA HOLDİNG A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
15.02.2024
Yayın: 104-46110 V. 385 002 2497


GAYRİMENFAAA
MUTFAKUL İSTANBUL
15.02.2024
Yayın: 104-46110 V. 385 002 2497

Factoring faaliyetlerinin fonlanması için genellikle başvuru kısa vadeli fonlamanın mevcut olmadığı durumlarda daha maliyetli fonlama kaynaklarının kullanılması sonucu Şirket pazar kaybına uğrayabilir veya mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir

Kısa vadeli fonlamanın mevcut olmaması durumu Şirket'in alternatif finansman kaynaklarına yönelmesi sonucunu doğurabilir. Bu durum Şirket'i daha uzun vadeli ve potansiyel olarak daha yüksek maliyetli borçlanma kaynaklarına yöneltebilir. Şirket'in borçlanma maliyetinin artması Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izinleri alamaması ve faaliyet süresinde elinde bulunduramaması durumunda faaliyetlerini sürdürmesi engellenebilir.

Türkiye'de factoring 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, mevzuatta öngörülen yeterlilik şartlarını kaybetmesi durumunda, muhtemel idari para cezalarına, faaliyet izninin askıya alınması veya iptal edilmesine veya BDDK tarafından faaliyetlerine yönelik olarak uygulanacak kısıtlamalara maruz kalabilir, söz konusu izinlerin devamlılığı ve korunması adına mevzuata uyum amacı ile ilave masraflarda bulunulmak zorunda olabilir. Bu durumda Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in sahip olduğu dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğü, banka iştiraki olan faktoring şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir.

Şirket, banka iştiraki konumundaki factoring şirketlerine göre sınırlı dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğüne sahiptir. Söz konusu factoring şirketleri banka ile olan grup ilişkileri kapsamında doğrudan banka müşteri ağına erişim sağlayarak Şirket'in bu anlamda sahip olmadığı bir müşteri ağı potansiyeli ve yine banka şubeleri ile banka şubelerinde çalışan müşteri temsilcileri vasıtasıyla farklı coğrafi bölgelerde bulunan müşteri gruplarına fiziki olarak birebir hizmet verme imkanına sahip olmayabilir. Ayrıca, banka ağı sayesinde bu kanaldan gelecek bir müşteri portföyüne ve dağıtım kanallarına sahip olabilecek factoring şirketleri, Şirket ile karşılaştırıldığında daha derin bir bilanço yapısına dahil olabilir ve bu sayede daha geniş bir yatırım ve ürün ağı oluşturabilirler.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arz fiyatı mevcut piyasada Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in

Benim Fikri Mülkiyet
Faktoring

45/2019
Siyahı Mülkiyet
Faktoring

GAZİPAPA
MİLLÎ KİTAP
NİHAİ
2019
2019

faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı, halka arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan satabilir veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağlı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte zaman zaman maruz kalmış olan Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bu durum kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihraççısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket payların önemli bir kısmının satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Halka Arz Edenler'in, bu halka arzdan kaynaklanan taahhüt süresinin bitmesini takiben ilgili ihraç/satış yasağının sona ermesi üzerine, yeniden sermaye piyasalarına yönelerek sahip oldukları payları satma ve/veya yeni pay ihraç etme niyetleri olabilir. Tedavüldeki pay sayısını arttıracak bu tür işlem yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

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

Halka açık şirketler; TTK, SPKn, BDDK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ile pay sahiplerince benimsenen kar dağıtım politikaları doğrultusunda kar payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, ilgili döneme ilişkin elde ettikleri karı, bünyelerinde tutmaya karar verebilecekleri gibi nakden ve/veya bedelsiz paylar olarak dağıtılmasına da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki karın dağıtımıyla ilgili kararlar çeşitli faktörlere bağlı olabilir. Kar payı dağıtımı; Şirket'in elde ettiği kar miktarı, dağıtılabilir kar ve yedek akçe miktarı, işletme sermayesinin ihtiyaçları, finansal maliyetler, sermaye harcamaları ve yatırım planları, halka açık benzer şirketlerin ödediği kar payları, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri, borç-özsermaye oranı ve Şirket'in yeni yatırım planları gibi yönetim

Şirket, önemli ölçüde kar elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu karın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtalarıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılmasını tercih etmesi durumunda, genel kurul kararına tabi olarak kar payı ödemesi yapmayabilir. Bu nedenlerle Şirket'in kar payı dağıtımını değişkenlik arz edebilir.

BDDK daha önceki yıllarda faktoring şirketlerinin dağıtılabilir karının bulunması halinde kar dağıtım taleplerini ve dağıtılması planlanan kar payı tutarlarını BDDK iznine bağlamıştır. Bu kapsamda, işbu İzahname'ye konu mali dönemler itibarıyla Şirket bazı dönemlerde hiç kar dağıtımı yapamamış, bazı dönemler ise kar dağıtımını dağıtılabilir karın bir kısmı ile gerçekleştirebilmiştir. Şirket'in işbu İzahname'ye konu mali dönemler itibarıyla kar dağıtım geçmişine ilişkin hususlar, işbu İzahname'nin 23.6 numaralı bölümünde detaylı şekilde ele alınmıştır. Şirket paylarının halka arzı sonrasında Şirket'in kar dağıtımına ilişkin kararları, anılan mevzuat hükümlerine tabi olmaya devam edeceği gibi, faktoring mevzuatından kaynaklı olarak BDDK'nın onayına da tabi olabilecektir. Bunun sonucunda Şirket planladığı tutarlardan daha az miktarda kar payı dağıtılmasına karar vermek zorunda kalabilir ya da hiç kar payı dağıtamayabilir. Bu durum yatırımcıların kar payı elde etmelerine ilişkin beklentileriyle uyusmayabilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların 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 piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının sınırlı olması ilgili pay sahiplerinin sahibi oldukları payları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler halka arz edilen payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket, mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar halka arz edilen payların değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerek Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyet sonuçlarının beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay değerinin düşmesine neden olabilir

Ayrıca, Şirket'in yabancı para birimi cinsinden varlık ve yükümlülükleri olup finansal tabloları yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Şirket'in sermayesinin çoğunluğuna sahip olan Fiba Holding A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Şirket'in yaklaşık %68,17 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olan Hüsnü Mustafa Özyeğin'in halka arzdan sonra da satış sonuçlarına bağlı olarak Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edebilir. Söz konusu kontrol sahibi doğrudan ve dolaylı ortakların menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle her durumda örtüşmeyebilir.

Şirket'in %56,96 oranında doğrudan pay sahibi olan Fiba Holding A.Ş. ve Fiba Holding A.Ş.'nin paylarına ve oy haklarına %76,05 oranında ve Şirket'in %33,04 oranında doğrudan pay sahibi olan Fina Holding'in paylarına ve oy haklarına %50,01 oranında sahip olarak dolaylı şekilde Şirket'in yaklaşık %68,17 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olan Hüsnü Mustafa Özyeğin, halka arzın tamamlanmasını takiben, ek satış yapılmaması durumunda dolaylı olarak Şirket paylarının yaklaşık %52'si, ek satış yapılması durumunda ise Şirket paylarının yaklaşık %48'i üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edecektir. Bunun sonucunda, Hüsnü Mustafa Özyeğin, halka arz sonrasında da satış sonuçlarına bağlı olarak yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçmeye devam edebilecektir. Bunun bir sonucu olarak, hakim ortakların çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ilgili mevzuatlardaki azınlık pay sahiplerini koruyan hükümler saklı kalacak şekilde, Şirket adına verilecek kararlar, azınlık pay sahiplerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Ayrıca, doğrudan pay sahibi olan Fiba Holding A.Ş. ve dolaylı pay sahibi Hüsnü Mustafa Özyeğin'in Şirket'in payları üzerinde gerçekleştirecekleri işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentileri Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülatif etki yaratabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket

[Signature]

FINA HOLDING A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
48
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı

[Signature]

[Signature]