

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.
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 ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti 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	Sümer Faktoring Anonim Şirketi																																				
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	- Anonim Şirketi - T.C. Kanunları - Türkiye Cumhuriyeti - Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No:39/1 Şişli/İstanbul - Tel: 0212 347 22 50																																				
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, faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in esas faaliyet gelirleri faktoring gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili dönemlere ilişkin olarak Şirket'in faktoring gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Faktoring Gelirleri(Bin TL)</th><th>31.12.2018</th><th>%</th><th>31.12.2019</th><th>%</th><th>31.12.2020</th><th>%</th><th>30.06.2021</th><th>%</th></tr><tr><td>Faiz Gelirleri</td><td>77.204</td><td>92</td><td>53.148</td><td>80</td><td>39.844</td><td>76</td><td>39.747</td><td>77</td></tr><tr><td>Ücret ve Komisyon Gelirleri</td><td>6.820</td><td>8</td><td>13.147</td><td>20</td><td>12.460</td><td>24</td><td>11.676</td><td>23</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>84.024</td><td>100</td><td>66.295</td><td>100</td><td>52.304</td><td>100</td><td>51.423</td><td>100</td></tr></table> Faktoring, dünya ve Türkiye genelinde yaygın şekilde kullanılan bir finansman yöntemidir. Faktoring, vadeli satışlardan doğan alacakların finansal kurum (faktor) tarafından temlik alınarak ön ödeme yapılması, kısaca alacakların peşinen nakde dönüştürülmesi olarak açıklanabilir. Bu durumda faktoring, bir işletmenin ürününü satmasından sonra, satılan ürünün bedelini alıncaya kadar geçecek sürenin finanse edilmesi işlemi olmaktadır. Şirket'in müşterileri ile imzaladığı faktoring sözleşmelerinde tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmiştir. Faktoring sözleşmeleri, faktoring işlemine konu işlemin fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna ya da riskin yüklenildiği duruma göre gerçekleştirilmektedir.	Faktoring Gelirleri(Bin TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2021	%	Faiz Gelirleri	77.204	92	53.148	80	39.844	76	39.747	77	Ücret ve Komisyon Gelirleri	6.820	8	13.147	20	12.460	24	11.676	23	TOPLAM	84.024	100	66.295	100	52.304	100	51.423	100
Faktoring Gelirleri(Bin TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2021	%																														
Faiz Gelirleri	77.204	92	53.148	80	39.844	76	39.747	77																														
Ücret ve Komisyon Gelirleri	6.820	8	13.147	20	12.460	24	11.676	23																														
TOPLAM	84.024	100	66.295	100	52.304	100	51.423	100																														

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi, T.C. 346625
Tic. Sic. No: 346625 Mersis No: 08-0349-2600016

ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mah. Keskin Kalem Sok. No: 39/1 Şişli/İST.
Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 216 09 59
Tic. Sic. No: 264580 Zincirlikuyu / D: 001 060 0000
Mersis No: 0801 0000 0000 0000 0000 0000

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 81
Tic. Sic. No: 264580 • Zincirlikuyu V.D.: 615002521
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

Fatura borçlusunun mukim olduğu yer durumuna göre iki türde olan faktoring işlemi; yurt içi ve yurtdışı faktoring olarak ikiye ayrılmaktadır. Sümer Faktoring A.Ş. hali hazırda yurtiçi faktoring hizmeti vermektedir. Yurtiçi faktoring, aynı ülkede bulunan alıcı, satıcı ve faktoring şirketi arasında yapılan faktoring işlemidir. Herhangi bir satıcı firmanın kredili satışlarından doğan alacağını faktoring hizmetinden faydalanmak amacıyla faktore devretmesi işlemidir. Faktoring sözleşmesinin taraflarından her birisinin aynı ülkede bulunması nedeniyle bu türe yurtiçi faktoring denilmektedir.

Riskin yüklenim durumuna göre ise; rücu edilemez faktoring (gayrikabilirücu) ve rücu edilebilir faktoring (kabilirücu) olarak iki çeşit faktoring sözleşmesi mevcuttur.

Rücu edilemez faktoring, faktörün satıcı firmaya verdiği diğer hizmetler yanında, vadeli alacağın vadesinde ödenmeme riskini tamamen üstlendiği faktoring türüdür. Bu sözleşme türünde faktoring firması olarak Sümer Faktoring, satıcı firmanın vadeli alacaklarını satın almakta ve müşterisine ön ödeme yapmaktadır. Vadeli alacakların vadesinde ödenmemesi durumunda ise Sümer Faktoring müşteriye rücu edememekte ve tüm tahsilat riskini kendisi üstlenmektedir.

Rücu edilebilir faktoring sözleşmesi ise alacağın ödenmeme riskinin Sümer Faktoring şirketi tarafından üstlenilmediği faktoring türüdür. Sümer Faktoring A.Ş., alacağın vadesinde ödenmemesi durumunda müşteriye rücu etmekte ve başta verdiği ön ödeme tutarının iadesini talep etmektedir.

Sümer Faktoring A.Ş.'nin faktoring işlemlerinin brüt tutarlarından kaynaklanan riskinin 2020 yılsonu itibarıyla %0,37'si; 2021 yılı Haziran sonunda % 5,46'sı gayrikabilirücu işlemlerden oluşmaktadır. Kabilirücu olarak yapılan sözleşmelerde sözleşme uyarınca ödenmesi gereken meblağlar tahsil edilemediği durumda sadece fatura borçlusuna değil, aynı zamanda müşterisine de başvurarak meblağın ödenmesini talep edebilmektedir.

Sümer Faktoring'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla 124 aktif müşterisi bulunmaktadır. (2020: 131, 2019: 174, 2018:272) Sümer Faktoring Türkiye'de başta KOBİ olmak üzere ticari ve kurumsal segment de dahil olmak üzere tüm ölçekteki firmalar ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. 2020 yılsonu itibarıyla 267 milyon TL brüt faktoring alacağı bulunmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla ise Şirket'in brüt faktoring alacağı 362 milyon TL gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla faktoring alacakları vade ortalaması 80 gündür. (2020 yılsonu faktoring alacakları vade ortalaması 97 gün) Ortalama vade yapısı, dönemsel olarak yoğunlaşılan sektörlerdeki vadelerle koşut bir biçimde oluşmaktadır. Geçmiş yıllarda ise Şirket'in faktoring alacakları vade ortalamaları 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 67 ve 80 gün olarak gerçekleşmiştir.

B.4a İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün karakteristiği gereği; birinci gelir kaynağı faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz geliri olup, etkin fonlama kaynakları da bankalardan alınan krediler ve sermaye piyasalarında menkul kıymet ihracı yoluyla elde ettiği kaynaklardır. Sektördeki işleyiş kaynaklı Şirket'in finansal performansını etkileyen en önemli unsur ülke genelindeki kısa dönemli faiz oranlarıdır. T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa dönemli faiz oranları Sümer Faktoring'in faktoring alacakları üzerinden elde ettiği faiz gelirlerini ve kullanmış olduğu kredileri etkilemektedir. 2021 yılı Mart ayında T.C. Merkez Bankası politika faizinde 200 baz puanlık artış gerçekleştirilerek, politika faizini %19 seviyesine yükseltmiştir. Söz konusu artış sonrası izahname dönemleri içeren son hesap yılı bitiminden işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihine kadar geçen sürede Şirket'in faiz gelirlerinde artış gözlemlenmiştir. Kısa vadeli faiz oranlarının artışı, Şirket'in faiz marjlarını pozitif yönde etkilemektedir. Buna paralel

olarak Şirket maliyetlerinde de benzer bir artış görülmektedir. Şirket'in 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirdiği finansman bonusu ihracına bakıldığında, yatırımcısına sunmuş olduğu faiz oranlarında artış görülmektedir. Söz konusu artış da Şirket'in maliyetlerinde artış olarak yansıma göstermektedir.

Şirket, sorunlu alacaklarını idari ve yasal takip yollarıyla tahsil etmeye çalışmaktadır. Bu doğrultuda zaman zaman sorunlu alacak tutarları varlık yönetim şirketlerine devredilebilmektedir. Bu kapsamda 29.04.2021 tarihli sözleşme ile 13 adet müşterinin toplam 5.976.605,35 TL tutarında alacak bakiyesi varlık yönetim şirketine 4.000.000 TL karşılığında devredilmiştir.

Şirket'in bir finansal kuruluş olması kaynaklı, stok ve üretimi bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve işleyişi göz önünde bulundurularak, mevcut uygulanan para politikasının ve Şirket'in tabi olduğu mevzuattaki regülasyonların Şirket'e olan etkisinin sektörde faaliyet gösterdiği diğer şirketlere benzer şekilde etki etmesi beklenmektedir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İhraççının dahil olduğu grup şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. İhraççının ana ortağı; ASV Holding, Altınbaş Holding'in %33,33 paylarının sahibi konumundadır. 1998 yılında Altınbaş Holding'i kuran Altınbaş Ailesi 60 yılı aşkın süredir ticaret hayatının içinde olup, enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarında faaliyet göstermektedir. 4.000 kişiyi istihdam eden Holding; Kuzey Kıbrıs, Ukrayna ve Türkiye'de yer alan 22 şirketi ile 30'un üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır. Şirket, merkezi İstanbul'da bulunan ana ofisi aracılığı ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

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 hakkında bilgi

Tablo: 1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı /Oy Hakkı			
	08.06.2021 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla		Son Durum İtibarıyla	
	(TL)	%	(TL)	%
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı				
ASV Holding Anonim Şirketi	47.094.000	94	47.094.000	94
Sofu ALTINBAŞ	1.002.000	2	1.002.000	2
Vakkas ALTINBAŞ	1.002.000	2	1.002.000	2
Zeynep ALTINBAŞ	501.000	1	501.000	1
Aliye ALTINBAŞ	501.000	1	501.000	1
TOPLAM	50.100.000	100	50.100.000	100

Şirket sermayesinin %94'üne sahip olan ASV Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ASV Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Sofu ALTINBAŞ	100.025.000	50
Vakkas ALTINBAŞ	100.025.000	50
Toplam	200.050.000	100

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Keleşkale Sk. No:39/1 34390 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi No: 3860034926
Tic. Sic. No: 346025 Mersis No: 0806003492600016

ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Keleşkale Sk. No: 39/1 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 213 00 57 • 60 Fax: 0212 213 00 59
Tic. Sic. No: 264680 Zincirlikuyu V.D: 615002521
Mersis No: 0806003492600016

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 8
Tic. Sic. No: 264680 Zincirlikuyu V.D: 615002521
Mersis No: 080615 0025 2120 0015

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakları bulunmamaktadır

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.261	2.597	838	2.849
Faktoring Alacakları	165.550	187.773	257.407	344.593
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	12.046	10.102	-	2.916
Takipteki Alacaklar	3.906	4.964	3.279	1.351
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	2.195	3.162	1.717	339
Maddi Duran Varlıklar	13.695	13.763	22.869	23.724
Diğer Aktifler	1.712	1.496	7.261	10.849
TOPLAM VARLIKLAR	229.285	231.772	290.327	386.283

Alınan Krediler	97.131	144.414	190.601	244.973
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	88.877	33.837	21.135	57.859
Diğer Yükümlülükler	1.540	2.066	5.357	4.676
Özkaynaklar	40.017	50.478	69.031	73.566
Ödenmiş Sermaye	25.700	30.500	50.100	50.100
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	3.355	7.314	1	7.276
Dönem Net Kar veya Zararı	7.997	9.028	7.658	4.535
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	229.285	231.772	290.327	386.283

KAR ZARAR TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Faktoring Gelirleri	84.024	66.295	52.304
Finansman Giderleri(-)	60.465	47.101	29.482
Brüt Kar/ Zarar	23.559	19.194	22.822
Brüt Faaliyet Karı/ Zararı	11.842	7.637	10.160
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/ Zararı	10.555	11.833	10.092
Dönem Net Karı/Zararı	7.997	9.028	7.658

KAR ZARAR TABLOSU (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30.06.2020	30.06.2021
Faktoring Gelirleri	25.367	51.423
Finansman Giderleri(-)	14.989	38.360
Brüt Kar/ Zarar	10.378	13.063
Brüt Faaliyet Karı/ Zararı	4.386	5.503
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/ Zararı	4.579	6.265
Dönem Net Karı/Zararı	3.367	4.535

Net Faktoring Alacakları:

Şirket'in net faktoring alacakları 2018 yılında 165,5 milyon TL tutarında gerçekleşirken 2018 yılı Ağustos ayında yaşanan döviz kurlarındaki yukarı yönlü hareketin yaratmış

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Kesimkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.

Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51

Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr

Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7389004926

Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 07.0806.0000.00000010

ASV Holding
ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. 9. Cad. Kat: 5. No: 340 Şişli / İST.

Tel: 0212 347 22 50 Fax: 0212 347 22 51

Tic. Sic. No: 284507 Mersis No: 07.0806.0000.00000010

Tic. Sic. No: 284507 Mersis No: 07.0806.0000.00000010

Tic. Sic. No: 284507 Mersis No: 07.0806.0000.00000010

ALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 215 08 00 Fax: (0212) 346 09 8

Tic. Sic. No: 284507 Zincirlikuyu V.D.: 61500252

Mersis No: 0615 0025 2120 0015

olduğu belirsizlik ortamı kaynaklı, Şirket aldığı aksiyon ile bilançonun küçülme yönünde eğilim göstermiştir. 2019 ve 2020 yıllarında ülke ekonomisinde görülen toparlanma eğiliminin etkisiyle Şirket cirosu ve buna bağlı olarak dönem sonu faktoring alacaklarında da yukarı yönlü hareket görülmüştür. Şirket'in net faktoring alacakları 2019 yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artış kaydederek 187,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise Şirket'in satış hacminde görülen yukarı yönlü ivmenin etkisiyle faktoring alacakları ilgili dönemde 257,4 milyon TL tutarına yükselmiştir. Böylece 2020 yılında Şirket'in net faktoring alacakları yıllık bazda %37 oranında artış kaydetmiştir. Şirket aktifinin büyük kısmı (%90) faktoring alacaklarından oluştuğu için, aynı seyir aktif büyüklüğü için de görülmektedir. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla ise Şirket'in net faktoring alacakları 344,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde alacakların ortalama vadesi 80 gündür. Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibarıyla faktoring alacakları vade ortalamaları da sırasıyla 67, 80 ve 97 gündür.

Takipteki Alacaklar :

2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in takipteki alacakları 1,3 milyon TL olup, 339 bin TL tutarında karşılık ayırmıştır. İlgili dönemde Şirket'in NPL oranı %0,4 oranında gerçekleşmiştir.

Şirket, kurduğu kredi tahsis süreci ile aynı zamanda canlı alacaklarının takibini de yapmakta olup sektör ortalamasının altında bir NPL oranı ile çalışmaktadır. Şirket'in 2019 yılında takipteki alacakları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24 oranında artış kaydederek 4,9 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. 2019 yılında 3,1 milyon TL tutarında karşılık ayıran Şirket'in NPL oranı %2,58 olarak gerçekleşirken, sektörün 2019 yılında NPL oranı %5,92 seviyesindedir. 2020 yılında ise Şirket'in takipteki alacakları yıllık bazda %34 oranında azalış ile 3,2 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılında 1,7 milyon tutarında karşılık ayıran Şirket'in NPL oranı %1,26 olarak gerçekleşirken, sektörün 2020 yılında NPL oranı 3,94 seviyesindedir.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirketin aktif yapısında ikinci büyük kalem maddi duran varlıklardan meydana gelmektedir. Bu hesap içinde de en büyük pay, içinde Şirket faaliyetinin sürdürüldüğü Esentepe'deki genel müdürlük binasının mülkiyeti ile ilgili olarak Binalar kaleminden oluşmaktadır. Buna göre, 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları 23,7 milyon TL olup, söz konusu tutarın %90'u Şirket binasının bakiyesinden meydana gelmektedir. Şirket binasına ilişkin Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 31/12/2020 tarihli değerleme raporunda işbu gayrimenkulün değeri 20.500.000 TL olarak belirlenmiştir.

Kaynak Yapısı:

Şirket'in kaynak yapısı incelendiğinde; özkaynakların yanı sıra önemli tutarda banka kredisi ve özel sektör borçlanma araçlarının finansman yöntemine konu olduğu görülmektedir. Banka kredisi ve özel sektör finansman bonusu sektördeki çoğu şirketin sıklıkla kullandığı kaynaklardır. 2021 ilk yarıyıl dönemi itibarıyla sektör bilançosunda banka kredisi ve borçlanma araçlarının pasif toplamına oranı %78 seviyesindedir. Şirket kaynak yapısı içinde de banka kredileri ve finansman bonoları önemli yer tutmaktadır. Güncel durumda borçlanma aracı ihracı için 115 ve 93 milyon TL tutarında limiti bulunan Şirket, finansman bonusu ihracını borsa dışında nitelikli yatırımcıya satış şeklinde gerçekleştirmektedir.

Şirket'in kaynak yapısında önemli bir yer edinen ihraç işlemlerinin toplam yabancı kaynaklara oranı 2019 yılsonu itibarıyla %20'dir. 2020 yılsonu itibarıyla bilançoda net finansman bonusu ihraç tutarı 21,1 milyon TL'dir. Bu tutarın toplam yabancı kaynaklara oranı da %9 seviyesindedir.

Şirket, karlı sonuçlandığı dönemlerle birlikte özkaynak toplamını o finansman yoluyla artırmaktadır. 2017 yılsonunda 32,1 milyon TL olan özkaynak toplamı tedrici artışlarla 2019 yılsonu itibarıyla 50,4 milyon TL tutarına ulaşmıştır. 2020 yılı Aralık

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Rasinkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: (0212) 347 22 50 (Pbx) Fax: (0212) 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi / 7880034926
Tic. Sic. No: 34655 Mersis No: 07880034926000000000000000

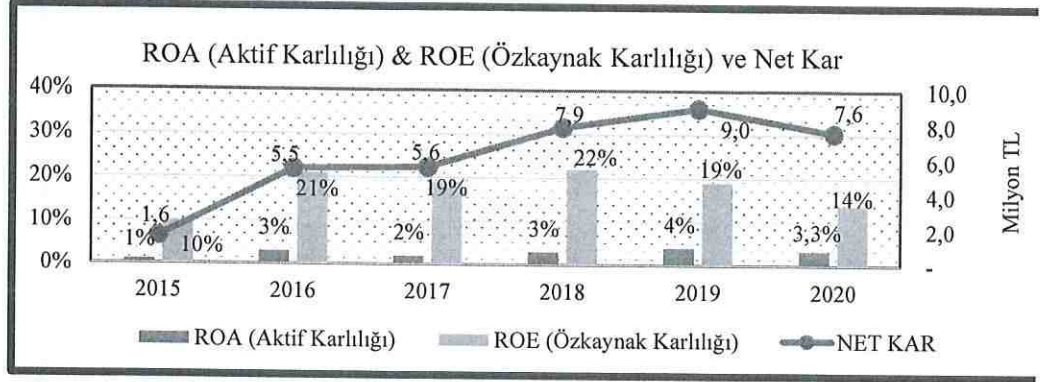
ASV Holding ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 80
Tic. Sic. No: 261500 Zincirlikuyu V.D.: 615002521
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 • Fax: (0212) 346 09 80
Tic. Sic. No: 261500 Zincirlikuyu V.D.: 615002521
Mersis No: 0615 0025 2120 0015

ayında iç kaynaklardan ve ilave artışla ödenmiş sermaye tutarı 50,1 milyon TL'ye çıkmış olup, toplam özkaynak rakamı da 69,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket; sektörün genelinde izlenen karakteristik bir durum olarak özkaynağı kaldıraç olarak kullanıp, temin ettiği dış kaynaklarla faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu dış kaynaklar içinde de banka kredisi ve özel sektör finansman bonusu önemli yer kaplamaktadır. Bu kapsamda, toplam yabancı kaynak / özkaynak şeklinde formüle edilebilecek kaldıraç çarpanı 2020 yılsonu itibarıyla 3,21 seviyesindedir. Aynı dönem için sektör bilançosu kaldıraç rakamı da 4,37 seviyesinde gerçekleşmiştir.



Şirket'in karlılık performansına bakıldığında; Şirket'in net dönem karı 2019 yılsonunda 2018 yılına kıyasla %13 oranında artış 9 milyon TL tutarına yükselmiştir. 2020 yılsonu performansına bakıldığında; 7,6 milyon TL kar elde etmiş olup, Şirket'in net dönem karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 oranında daralma kaydetmiştir. Söz konusu durum genel faiz seviyesindeki düşüş kaynaklıdır. 2021 yılının ilk yarıyıl döneminde ise Şirket'in net dönem karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %35 oranında artış ile 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem için Şirket'in aktif karlılığı %2,91; özkaynak karlılığı ise %14,04 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılsonu aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranları sırasıyla %3,30 ve %14,00 olurken, söz konusu oranlar sektör genelinde sırasıyla %2,41 ve %11,33 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılda ise aktif karlılık oranı ve özkaynak karlılık oranı Şirket için %3,87 ve %19,06 olarak gerçekleşirken, ilgili dönemde sektör genelinde söz konusu oranlar sırasıyla %4,00 ve %18,00 seviyesindedir.

2020 yılı döneminde sektör ve Şirket bazında, karlılık performanslarında (aktif karlılığı ve özkaynak karlılığı) bir önceki yıla kıyasla daralma kaydedilmiştir. Sektörde iş hacminde artış olmasına rağmen, ülke genelinde genel faiz seviyesinin 2019 yılına göre düşük seviyelerde seyretmesi hem faktoring gelirlerinde hem de finansman giderlerinde daralmaya neden olmuştur. Söz konusu atmosfer sonucu daralan spread, karlılık performansını olumsuz yönde etkilemiştir.

Şirket'in esas faaliyet gelirleri; alınan faizlerden ve alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi itibarıyla faktoring alacaklarından alınan faizler, gelirlerin %77'sini, alınan ücret ve komisyonlar da gelirlerin %23'ünü oluşturmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in esas faaliyet gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %103 oranında artış ile 51,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ana maliyet kalemi, pazarlanan ürünün niteliği gereği banka kredisi faizidir. Şirket, ticari bankalardan kullanmakta olduğu kredileri ve uygun faiz oranlı Takasbank kredilerine ek olarak son dönemde (2020 yılı Kasım ayından itibaren) refaktoring işlemleri ile kaynak çeşitliliğine gitmektedir. Aynı zamanda, finansman bonusu ihraçları da kaynak yapısı niteliğini artırıcı unsur olarak yer almaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl

		dönemi itibarıyla; Şirket'in finansman giderleri ağırlıklı olarak kullanılan krediler için verilen faiz ve komisyonlar (%77) ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faizlerden (%14) oluşmaktadır. İlgili dönemde Şirket'in finansman giderleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %156 oranında artış ile 14,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket maliyetlerinde dönemler itibarıyla finansman giderlerinin faktoring gelirlerine oranı 2018'de yılında %72, 2019 yılında %71 ve 2020 yılında ise %56 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk yarıyıl döneminde ise söz konusu oran %75 seviyesindedir. Diğer faaliyet gelirleri, genel olarak kambiyo işlemleri karı, bankalardan ve menkul değerlerden alınan faizler ve diğer kalemlerinden oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi finansallarına göre, bankalardan alınan faizler ve menkul değerlerden alınan faizler diğer faaliyet gelirlerinin %14'ünü oluşturuyorken, kambiyo karı %1'ini ve diğer gelirler %85'ini oluşturmaktadır. Diğer faaliyet giderleri, kambiyo işlemleri zararı ve diğer giderlerden oluşmaktadır. 2021 yılı ilk yarıyıl dönemi finansallarına göre; kambiyo işlemleri zararı toplam diğer faaliyet giderlerinin %87'sini oluşturmaktadır. Kambiyo zararı ve karı Şirketin idari faaliyetini sürdürdüğü mevcut binasının alımı ile ilgili 2014 yılında kullanılan ve vadesi Eylül 2021 olan 3 milyon Euro'luk krediden (güncel bakiye bulunmamaktadır) kaynaklanmaktadır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İhraççı dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket, izahnamenin bir kısmını oluşturan işbu sermaye piyasası aracı notu imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket, işletme sermayesi ihtiyaçlarını esas faaliyetlerinden elde ettiği nakit ve bankalardan alınan kredilerin yanı sıra ihraç edilen menkul kıymetlerden oluşan nakit akışı ile karşılamaktadır. 2020 yılsonu itibarıyla Şirket'in yurtiçinde bankalardan kullanmış olduğu krediler 125,9 milyon TL olup, ilgili dönemde yurtiçinde diğer kuruluşlardan kullanmış olduğu kredilerin 54.598 TL'si Şirket'in diğer faktoring şirketleriyle yapmış olduğu refaktoring işlemlerinden oluşmaktadır. 4.050 TL'si ise Şirket'in ana ortağı ASV Holding A.Ş.'den almış olduğu krediden oluşmaktadır. Bununla birlikte aynı dönemde Şirket ihraç ettiği menkul kıymetler ile 21,1 milyon TL tutarında nakit akışı sağlamıştır. 2021 yılı ilk yarıyıl döneminde ise, temin edilen 244,9 milyon TL tutarındaki kredilerin yanı sıra 57,8 milyon TL finansman bonusu ihraçı gerçekleştirmiştir. İlgili dönemde 73,5 milyon TL tutarındaki özkaynakları göz önünde bulundurularak 2021 yılında da yeterli işletme sermayesine sahip olduğu düşünülmektedir.

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	Borsada işlem görecektir paylar, 24.000.000 TL nominal değerli nama yazılı paylar olup, ISIN numarası işbu izahname 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	İhraççı'nın mevcut ödenmiş sermayesi 50.100.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 50.100.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır; - Kardan Pay Alma Hakkı, - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı - Tasfiyeden Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı - Yeni Pay Alma Hakkı - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı - Oy Hakkı - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı - İptal Davası Açma Hakkı - Azınlık Hakları - Özel Denetim İsteme Hakkı - Dönüştürme Hakkı. - İtfâ/ Geri Satma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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 edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz, söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karar bağlıdır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	"Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15. Maddesi uyarınca kâr payı dağıtım esasları belirtilmiştir: Şirket'in 08.09.2021 tarihli ve 2021/029 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Kar Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir. " Sümer Faktoring A.Ş kâr dağıtım politikası, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskinçakem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST.
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 946825 Mersis No: 0786003492600016

ALNUS YATIRIM**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mh. Habertürk Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 264500 Zincirlikuyu V.D: 6150025212
Mersis No: 0818002521200015

Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği (II-19.1) ve Esas Sözleşmemiz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Bu çerçevede Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

BDDK'nın 14.11.2018 tarihli yazısı ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin kar dağıtım talepleri BDDK'nın iznine bağlanmıştır. BDDK'nın Şirket'in kar dağıtım talebi onaylaması durumunda ve kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımı hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. Maddesi kâr dağıtımına ilişkin esaslara yer vermektedir."

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in faktoring işlemine esas teşkil eden doğmuş ve doğacak alacakların vadesinde ödenmemesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Alacakların tahsil edilememesi ve ilgili alacakların şüpheli hale gelmesi durumunda Şirket'in mali tablolarında söz konusu alacaklara ilişkin ayrılması gereken karşılıklar Şirket'in finansal performansının zayıflamasına yol açabilir. Faktoring alacaklarının vadesinde tahsil edilememesi likidite riskini de beraberinde getirebilir. Sektör genelinde fon sağlama konusunda yaşanabilecek sıkıntılar Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanmasına yol açabilir. Global ve yerel bazda piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar sonrası Şirket bilanço yönetimini etkin şekilde gerçekleştiremeyebilir. Şirket'in aktif ve pasif yönetiminde görülebilecek aksaklık likidite riskinin oluşmasına neden olabilir. Şirket'in müşterilerinin yoğunlaştığı sektörlerde vadelerin uzaması Şirket'in de faktoring işlemlerinde vadelerinin uzamasına neden olabilir. Şirket'in faktoring işlemlerini gerçekleştirdiği sektörlerde görülebilecek bir yoğunlaşma sorunu Şirket'in toplam pazardan aldığı payın daralmasına neden olabilir.
-----	--	--

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskinkelem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Madenköy Vergi Dairesi 7860034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 0800003492600015

ALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 213 08 00 / Fax: (0212) 346 09 89
Tic. Sic. No: 264500 / Ziraatçılık Y.D.: 6150025212
Mersis No: 0800003492600015

Günlük iş akışında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in maddi kayıplar yaşamasına neden olabilir.

Şirket'in ana hissedarları arasında görülebilecek çıkar çatışması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinde yöneticilerine katma değerlerine olan bağımlılık nedeniyle söz konusu kişilerin görevden ayrılmaları durumunda Şirket'in iş akışında aksamaya neden olabilir.

Factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketler tabi oldukları mevzuat kapsamında görülebilecek değişikliklerin etkileri nedeniyle mevzuat riski taşımaktadırlar.

Alacak sigortası konusunda ülke genelinde yaşanan sıkıntılar nedeniyle factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin hareket alanı daralabilir.

Pandemi sürecinde son dönemde görülen normalleşme eğilimlerinde görülebilecek bir yavaşlama factoring şirketlerinin yeniden temkinli davranmasına ve şirketlerin finansal performansında yavaşlamaya neden olabilir.

Factoring sektörü reel sektördeki gelişmelerden birebir etkilenmekte olup, son dönemde reel sektörün işleyişi alınan önlemler factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir:

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı, gelecek dönemde kâr payı ödememeye karar verebilir ya da kâr payı dağıtamayabilir:

Şirket'in büyüme hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir:

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatının olumsuz etkileyebilir.

Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021 -2025 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değer üzerinde veya nominal değerinin altında pay ihraç konularında karar almaya yetkilidir. Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye

artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

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	Daha sonra bildirilecektir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in halka arz gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek gelirin kullanım yerine ilişkin rapor Şirket'in 08.09.2021 tarihli ve 2021/026 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır. Şirket'in 08.09.2021 tarihli ve 2021/026 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; halka arzdan elde edilecek gelir, Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi ve faktoring işlemlerinin fonlanmasında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin sermaye artırımı yoluyla halka arz edeceği 20.000.000 TL ve ortak satışı yoluyla 4.000.000 TL olmak üzere toplam 24.000.000 TL nominal değerli payların, halka arz sonrası 70.100.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %34,24'dür. VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında %25'ine tekabül eden 6.000.000 TL nominal değerli satışa hazır hale getirilen payların halka arz sonrası sermayeye oranı %8,56 oranındadır. Satışa hazır bekletilen payların tamamının satıldığı varsayımıyla, halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 30.000.000 TL ve bu payların Şirket sermayesine oranı ise %39,42 oranında olacaktır. Şirket paylarının halka arzı, Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yoluyla Satış Yöntemi" ve "Kısmi Bakiyeyi Yüklenim Aracılığı" ile gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keskin Kalemler Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 1860034926
Tic. Sic. No: 346025 Mersis No: 0804003492600016

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 / Fax: (0212) 346 09 40
Tic.Sic.No: 264500 / Ziraatçılık V.D.: 61500252
Mersis No: 0805002521200015

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00 / Fax: (0212) 346 09 40
Tic.Sic.No: 264500 / Ziraatçılık V.D.: 61500252
Mersis No: 0805002521200015

		tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar sermaye piyasası aracı notunun 5.1.3.2 bölümünde yer alan yetkili aracı kurumların başvuru yerlerine başvuruda bulunabilirler. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcı grupları; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzında pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içerisinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube, ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise Alnus Yatırım'ın merkez ve irtibat bürolarına müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Alnus Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Halka arz edilecek toplam 24.000.000 TL nominal değerli payların; • 14.400.000 TL nominal tutarlı paylar (%60) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara • 7.200.000 TL nominal tutarlı paylar (%30) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara • 2.400.000 TL nominal tutarlı paylar (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri nazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sümer Faktoring paylarının halka arzından, halka arz geliri elde edecektir. Halka arza aracılık eden Alnus Yatırım aracılık komisyonu, HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim ücreti, Okur Neidim Göktaş Veyisoğlu EVG Hukuk Bürosu raporlama ve hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Alnus Yatırım halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Alnus Yatırım ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	Sümer Faktoring A.Ş., 20.000.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle, mevcut ortaklardan ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Keşkin Kalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Maliye Bakanlığı Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 346825 Mersis No: 07860034926000000

12

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 346 00 00 - 0212 346 00 59
Tic. Sic. No: 264500 Zincirlikuyu V.D.: 6150025
Mersis No: 0615 0025 2120 0000

ALNUS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 00 00 - Fax: (0212) 346 00
Tic. Sic. No: 264500 Zincirlikuyu V.D.: 6150025
Mersis No: 0615 0025 2120 0000

**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**

4.000.000 TL olmak üzere toplam 24.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzını gerçekleştirecektir.

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 08/09/2021 tarih ve 2021/25 sayılı kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay boyunca süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Ortaklar tarafından verilen taahhütlerin tamamı sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütlerden oluşmaktadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İhraççının ana ortaklarından ASV Holding 08/09/2021 tarihli ve 04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı kapsamında ve dolaylı olarak hakim ortak konumunda olan Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'ın sermaye piyasası mevzuatı kapsamında vermiş olduğu taahhütler aşağıdaki gibidir;

"Pay Tebliği'nin 8. maddesinin 1. fıkrası kapsamında Sümer Faktoring A.Ş. paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla sahip olduğumuz payların, Sümer Faktoring A.Ş. paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağımızın ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağımızın, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu fıkra hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, söz konusu kişilerin borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimizin kabul, beyan ve taahhüt edilmesine,

Pay Tebliği'nin 9. maddesinin 3. fıkrası kapsamında satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip olduğumuz payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacağımızın ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağımızı, borsa dışında satacağımız payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimizin kabul, beyan ve taahhüt edilmesine, karar verilmiştir."

Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Kısmi Bakiyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılamayan payların 38.188.500 TL'ye kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

**E.6 Halka arzdan kaynaklanan
sulanma etkisinin miktarı
ve yüzdesi**

Daha sonra bildirilecektir.

SÜMER FAKTORİNG A.Ş.

Kesimkalem Sk. No:39/1 34394 Esentepe / Şişli / İST
Tel: 0212 347 22 50 (Pbx) Fax: 0212 347 22 51
Web: sumerfaktoring.com.tr Info: info@sumerfaktoring.com.tr
Mecidiyeköy Vergi Dairesi: 7860034926
Tic. Sic. No: 345825 Mersis No: 078600349260001

ASV HOLDİNG A.Ş.

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 213 00 00 - Cx Fax: 0212 213 00 59
Tic. Sic. No: 264500 Zincirlikuyu V.D.: 615002
Mersis No: 0815 0025 2124 0001

**ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mh. Haberler Sk. No:10 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 213 00 00 • Fax: (0212) 346 09
Tic. Sic. No: 264500 Zincirlikuyu V.D.: 615002
Mersis No: 0815 0025 2124 0001

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi					
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilir. Alnus Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.				
		Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
		-	-	20 TL	5,30 TL	YOK