

- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %50,13'üne sahip olan Vector Holdings'ın paylarının ve oy haklarının %47,5'i İsak Antika'ya, %47,5'i Mehmet Murat Çavuşoğlu'na ve kalan %5'i ise VDS Limited'a aittir.
- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %37,60'ına sahip olan Vector Investments'ın paylarının ve oy haklarının %100'ü VDS Limited'a aittir.
- Şirket'in sermayesinin ve Şirket genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %12,27'sine sahip olan Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ise, "açık piyasa odaklı ekonomilere geçişi ve özel girişimleri teşvik etmek" amacıyla 1991 yılında uluslararası sözleşme ile kurulmuştur. Türkiye'nin de aralarında yer aldığı 69 ülke ile Avrupa Birliği ve Avrupa Yatırım Bankası EBRD'nin hissedarları durumundadır. Her hissedar, EBRD üzerinde genel yetkiye sahip olan Yöneticiler Kurulu'nda (*Board of Governors*) temsil edilmektedir. EBRD'yi kuran EBRD Kuruluş Anlaşması ile EBRD hakkında daha fazla bilgiye, resmi internet sitesi olan www.ebrd.com adresinden ulaşılabilir.

İşbu İzahname'deki hiçbir ifade, EBRD'nin, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası Kuruluş Anlaşması, uluslararası sözleşmeler ya da ilgili mevzuat çerçevesinde sahip olduğu dokunulmazlıklar, bağışıklıklar, imtiyazlar ya da muafiyetlerin reddi, tadili veya bunlardan feragati olarak yorumlanmayacaktır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in işbu İzahname'de yer verilen 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarında Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş. unvanlı bağlı ortaklığı konsolidasyona tabi tutulmuştur. Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş., 07.04.2022 tarihinde Dünya Varlık ile birleşmiştir ve birleşme neticesinde tasfiyesiz infisah olmuştur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in herhangi bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyet (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	23.149	34.598	26.740
Demirbaşlar	11.770	12.962	28.658	33.880
Nakil Vasıtaları	2.571	5.189	11.703	11.569
Özel Maliyet Bedelleri	630	9.325	15.318	15.464
Toplam	14.971	50.625	90.277	87.653

Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	-	(2.752)	(4.744)
Demirbaşlar	(7.303)	(9.998)	(11.928)	(15.048)
Nakil Vasıtaları	(195)	(1.628)	(3.722)	(5.937)
Özel Maliyet Bedelleri	(227)	(470)	(2.651)	(4.887)
Toplam	(7.725)	(12.096)	(21.053)	(30.616)

Net Defter Değeri (Bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	-	23.149	31.846	21.996
Demirbaşlar	4.467	2.964	16.730	18.832
Nakil Vasıtaları	2.376	3.561	7.981	5.632
Özel Maliyet Bedelleri	403	8.855	12.667	10.577
Toplam	7.246	38.529	69.224	57.037

(*) Şirket merkez ofis kiralamasının TFRS 16 kapsamında aktifleştirilmesidir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket yönetim kurulu kararları doğrultusunda edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık yoktur.

Şirket tarafından finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlık mevcut değildir.

Şirket Astoria binasındaki merkez ofisini uzun vadeli kira sözleşmesine istinaden kullanmaktadır.

Cinsi	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Merkez Ofis	29.09.2021-30.09.2026	7.293.192	Ticari kullanım için iş yeri	Astaş Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.

Şirket'in maddi duran varlıklar dışında TGA'ların icra takip sürecinde aktifine dahil edilen 30.09.2023 itibarıyla 5,5 milyon TL defter değeri olan 76 gayrimenkul mevcuttur. Söz konusu gayrimenkuller Şirket'in ana faaliyet konusu olan TGA'ların tahsilatı sürecinde alacaklara mahsuben icra kanalıyla elde edilmiştir ve bu suretle alınan ve Şirket aktifinde yer alan tüm gayrimenkuller satış amaçlı olup, Şirket'in aktifinde uzun süre tutulmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımında çevreyi etkileyecek bir hususu yoktur. Şirket'in sınai üretim faaliyeti olmayıp, Şirket'in faaliyetleri çevreye ilişkin ilgili mevzuat çerçevesinde izin veya ruhsat alınmasına tabi değildir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller kaleminde TGA'ların yönetilmesine yönelik devam eden icra takip süreçleri sonucunda icradan satışa katılarak alacağa mahsuben edinilen gayrimenkuller takip edilmektedir. 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in satış amaçlı elde tutulan 5,5 milyon TL defter değeri olan 76 gayrimenkul mevcuttur. Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin toplam ekspertiz değeri 28,5 milyon TL olup, toplam ekspertiz değerinin %73'ünü oluşturan ekspertiz değeri yüksek olan ilk 20 gayrimenkule aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mah.6102 ada, 3 parsel sayılı,90 m2yüzölçümlü arsa	5.02.2019	2.250.000,00	DVY-202200095	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kayseri İli, Kocasinan İlçesi, Yenice İsmail Mahallesi, 2204 ada, 5 parsel, 360 m2 arsa nitelikli büro vasıflı	10.08.2023	1.900.000,00	DVY-202300020	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Karkamış İlçesi, Örmetaş Mah.143 Ada 4 Parsel tarla	2.03.2021	1.150.000,00	DVY-202200067	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Şehitkamil İlçesi, Umut Mahallesi, 5204 Ada, 5 Parsel Kargir Ev ve Arsa	4.09.2023	1.000.000,00	DVY-202300021	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Gaziantep İli, Karkamış İlçesi, Örmetaş Mah.143 Ada 6 Parsel tarla	2.03.2021	965.000,00	DVY-202200067	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Yozgat İli, Yerköy İlçesi, Derecik Köyü,101 ada, 105 parsel Avlulu Kerpiç Ev Ahır Samanlık	22.09.2023	710.000,00	DVY-202300025	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Trabzon İli, Ortahisar ilçesi, Karakaya Mahallesi, 113 ada, 3 parsel Çalılık	29.09.2023	650.000,00	DVY-202300026	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kütahya İli, Gediz İlçesi, Gökler Beldesi, Köyiçi Mevkii, 224 ada 74 parsel bahçeli kargir iki katlı ev	4.10.2019	640.000,00	DVY-202200091	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Siiirt İli, Baykan İlçesi, Atabağı Beldesi Merkez Mahallesi, Tahtikan mevkii 255 ada 2 nolu parsel 35.982,43 yüzölçümlü arsa	12.01.2023	540.000,00	DVY-202300001	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Adana İli, İmamoğlu İlçesi, İmamoğlu Mahallesi, Köyiçi Mevkii, 4945 Parsel, 520 m2 Kerpiç Ev ve Arsası	12.09.2023	500.000,00	DVY-202300023	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İstanbul İli, Pendik İlçesi, Batı Mah.797ada 27 parsel sayılı, 1.182,01 m2 yüzölçümlü bahçeli kargir iş hanı	3.10.2019	465.000,00	DVY-202200097	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Ankara İli, Etimesgut İlçesi, 30 Ağustos Mah.45522 ada 20 parsel sayılı, 703 m2yüzölçümlü pide ve kebab salonu	30.06.2022	422.500,00	DVY-202200115	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Batman İli,Merkez İlçesi,Liçik Köyü 103 Ada 4 Parsel: 375.770,92 m2 yüz ölçümlü tarla.	11.03.2020	210.000,00	DVY-202200060	Yatırım Amaçlı Değildir	-

Satış Amaçlı Elde Tutulan Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Sivas İli, Merkez İlçesi, Aydoğan Mah.2825 ada, 10 parsel sayılı, 1.801,00 m2 yüzölçümlü mesken	26.02.2021	210.000,00	DVY-202200045	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Manisa İli, Akhisar İlçesi, Hacıışhak Mah.981 ada 19 parsel sayılı, 389 m2yüzölçümlü arsa	23.09.2022	207.500,00	DVY-202200120	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Kars İli, Merkez İlçesi, Küçük Yusuf Köyü 119 Ada,26 Parsel,2828,58 yüzölçümü kargir dükkan ve arsası	26.01.2023	200.000,00	DVY-20230005	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Zonguldak İli, Çaycuma İlçesi, Perşembe/Sarıkadı Mah.160 Ada, 47 Parsel, 278,83 m2 yüzölçümlü iş yeri	20.02.2023	200.000,00	DVY-202300007	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Artvin İli, Hopa İlçesi, Subaşı Köyü, 114 ada 13 parsel sayılı, 686,93 m2yüzölçümlü iki katlı kargir ev ve ahşap ahır ve tarla	1.11.2021	200.000,00	DVY-202200011	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İzmir İli, Çiğli İlçesi, Büyükcığlı Mahallesi, 41252 ada, 6 parsel sayılı, 438,00 m2 yüzölçümlü, avlulu ev	28.02.2023	191.875,00	DVY-202300008	Yatırım Amaçlı Değildir	-
İstanbul İli, Eyüp Sultan İlçesi, Rami Yeni Mah.297 ada 14 parsel sayılı, 114 m2yüzölçümlü arsa	12.12.2017	187.500,00	DVY-202200092	Yatırım Amaçlı Değildir	-
TOPLAM	12.799.375,00				

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı yazılım, lisanslar ve entegrasyon kalemlerinden oluşmaktadır.

Maliyet (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Haklar	26.023	27.685	35.619	53.605
Toplam	26.023	27.685	35.619	53.605

Birikmiş Amortismlar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Haklar	(14.523)	(18.453)	(23.281)	(30.320)
Toplam	(14.523)	(18.453)	(23.281)	(30.320)

Birlikmiş Amortismanlar (bin TL)							
Yazılımlar	Aktifleştirme Tutarı	Ömür	Aktifleştirme Tarihi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
HV-003	1.624	5	12/31/2018	651	976	1.301	1.544
HV-004	2.598	5	4/1/2019	911	1.431	1.951	2.340
HV-005	1.898	5	8/1/2019	539	918	1.299	1.583
HV-007	967	5	6/2/2021	-	112	306	451
Genel Toplam	8.522			2.675	4.298	6.006	7.282

Yatırımlar sonucunda Şirket, makine öğrenmesi ile müşteri verisinden tahsilat ve iletişim stratejilerinin oluşturulması, ödeme planlarının geçerlilik kazanma ihtimalinin tahminlenmesi, performans odaklı görev atama optimizasyonu, döküman yönetimi, makine öğrenmesi ile yasal takip süreçlerinin hızlandırılmasına sahip olmuştur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in finansal tabloları VYŞ Yönetmeliği ve BDDK tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile BDDK mevzuatı kapsamında düzenlenmeyen konularda ise TFRS hükümlerini içerecek şekilde, BDDK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında bir adet bağlı ortaklığı mevcut olup, ilgili dönemlere ilişkin finansal tablolar, konsolide şekilde hazırlanmıştır. Şirket, söz konusu bağlı ortaklığı ile Nisan 2022 itibarıyla birleşmiş olup; 30.06.2022 tarihi itibarıyla ve sonraki dönemlere ait finansal tablolar Şirket tarafından solo olarak hazırlanmıştır.

Aşağıda yer alan finansal bilgiler, Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından, 31.12.2022 tarihinde sona eren yıla ilişkin ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal bilgiler ise, BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarından alınmıştır.

Bankalar kalemi 2020 yılına göre 2021 yılında 31.127 bin TL artış göstermiş olup, artışın ana sebepleri artan tahsilat rakamıdır. 2022 yılında bankalar kalemi 140.807 bin TL artarak 236.285 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim operasyonel verimlilik ve alınan portföyler sayesinde büyüyen tahsilat rakamının Şirket likiditesini arttırmasından kaynaklanmaktadır. 2023 yılının ilk dokuz ayında bankalar kalemi 354.675 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu değişim bir önceki seneye göre artış gösteren operasyonel verimlilik ve alınan portföylerden sağlanan tahsilatlardan kaynaklanmıştır.

TFRS 9'un 5.5.5 numaralı maddesine istinaden tüm kredi tutarları için Beklenen Zarar Karşılığının hesaplanması esastır. Bu doğrultuda Şirket'in bankalarda bulunan mevduatlar için karşılık hesaplanmaktadır. 2020 yılında ve 2021 yılında 9 bin TL ayırmakta iken, 2022 yılında 87 bin TL, 30.09.2023 itibarıyla ise 75 bin TL karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in ana faaliyeti banka ve diğer finansal kuruluşlardan TGA portföylerini satın almaktır ve bu portföyleri yönetmektir. Satın alınan TGA portföylerindeki alacaklar aktiflerdeki krediler kalemi altında takip edilmektedir. Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.

2020 yılında 1.226 milyon TL olan krediler, 2021 yılında aynı seviyelerde kalıp 1.225 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki TGA alımları sebebiyle %13 artışla 1.384 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2023 itibarıyla devam eden TGA alımları sebebiyle krediler toplamı %88 artışla 2.604 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar 30.09.2023 itibarıyla toplam bilanço aktif büyüklüğünün %85'ine denk gelmektedir. Bahse konu oran 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %91, %88 ve %78'dir. Bu değişim Şirket'te varolan finansal varlıkların bilanço aktif büyüklüğündeki aldığı pay artışından kaynaklanmaktadır.

Krediler (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Dönem başı bakiye	1.289.818	1.225.913	1.224.666	1.384.302
Dönem içinde alınan portföyler	17.310	80.401	189.686	922.665
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(344.166)	(450.974)	(831.079)	(1.225.074)
Kredi faiz gelirleri	229.037	369.326	799.431	1.523.522
Beklenen zarar karşılıkları	33.914	-	1.598	(1.359)
Toplam	1.225.913	1.224.666	1.384.302	2.604.056

Krediler tablosu son yıllar için toplam satın alınan alacaklarının anapara tutarını, satın alma bedelini, dönem sonu itibarıyla taşınan değerini ve dönemler arasında ilgili kalemlerin farkını göstermektedir. Net krediler bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre aynı seviyede kalıp 1.225 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise net krediler bakiyesi 160 milyon TL artarak 1.384 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla net krediler bakiyesi 1.220 milyon TL artış ile 2.604 milyon TL olmuştur.

Şirket satın aldığı TGA portföylerindeki alacakların kanuni takibi sırasında alacakların teminatını oluşturan menkul ve gayrimenkullerin icradan satışını başlatabilir, icradan satışlarına iştirak edebilir ve zaman zaman bu teminatları alacaklarına mahsuben satın alabilir ve böylece

Maddi duran varlıklar ofis binası, demirbaşlar, nakil vasıtalar ve özel maliyet kalemlerinden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 31,2 milyon TL artarak 38,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında ise maddi duran varlıklar bakiyesi 30,6 milyon TL artarak 69 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla maddi duran varlıklar bakiyesi 12,1 milyon TL azalış ile 57 milyon TL olmuştur.

Maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı programlar, yazılımlar ve lisanslardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 2,3 milyon TL azalarak 9,2 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 3,1 milyon TL artarak 12,3 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 10,9 milyon TL artış ile 23,2 milyon TL olmuştur.

2023 3Ç itibarıyla Şirket'in diğer aktifler kaleminin %57'si peşin ödenmiş giderler, %21'i icra daireleri ve hukuk bürolarından alacaklar ve kalan %23'ü personel ve muhtelif alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer aktifler bakiyesi 2021 yılında 2020 yılına göre 4,8 milyon TL azalarak 21,1 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise diğer aktifler bakiyesi 12,6 milyon TL artarak 33,7 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla diğer aktifler bakiyesi 11,1 milyon TL azalış ile 22,5 milyon TL olmuştur.

[illegible]

Diğer Aktifler (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Diğer	1.347	1.564	-	-
Toplam	25.906	21.099	33.668	22.534

Şirket'in toplam pasif büyüklüğü, 2020 yılından 2021 yılına %4 değişim ile 52,4 milyon TL artmıştır. 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla alınan krediler, kiralamaya ilişkin yükümlülükler, karşılıklar, cari ve ertelenmiş vergi borcu, diğer yükümlülükler ve özkaynaklar kalemlerindeki artışlar ile birlikte %28 değişim ile 386,7 milyon TL artarak 1.782 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç döneminde ise 2022 yılına kıyasla toplam pasif 1.285 milyon TL artarak %72 artış göstermiş olup bu artışta özellikle özkaynakların 80% büyümesi, ihraç edilen menkul kıymetlerin %682 büyümesi ve ertelenmiş vergi borcunun %95 büyümesi etkili olmuştur.

Şirket'in toplam yükümlülükleri, 2021 yılından 2022 yılına %16 değişim ve 125,9 milyon TL artış ile 898,1 milyon TL olmuştur. Bu artışın ana sebebi %69 değişim ile 84,7 milyon TL cari ve ertelenmiş vergi borcu artışından, %153 değişim ile 17 milyon TL karşılıklar kaleminden ve %58 değişim ile 13,4 milyon TL kiralama işlemlerinden yükümlülükler kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Alınan krediler kalemi %41 değişim ile 152,4 milyon TL artarken ihraç edilen menkul kıymetler %77 değişim ile 164,7 milyon TL azalmıştır. Şirket'in toplam yükümlülükleri, 30.09.2023'te %65 değişim ile 580,3 milyon TL artarak 1.478 milyon TL olmuştur. Bu artışın ana sebebi ise %116 değişim ile 240,7 milyon TL artan cari ve ertelenmiş vergi kaleminden, %682 değişim ile 343,6 milyon TL artan ihraç edilen menkul kıymetler kalemlerinden, %54 değişim ile 15,3 milyon TL artan karşılıklar ve %6 değişim ile 2,9 milyon TL artan diğer yükümlülükler kalemlerinden kaynaklanmaktadır. Kiralama işlemlerinden yükümlülükler kalemi %33 değişim ile 12,1 milyon TL, alınan krediler kalemi %2 değişim ile 10,1 milyon TL azalmıştır.

Şirket TGA portföy satın alımlarından kaynaklanan dış finansman ihtiyaçlarını bankalardan kredi kullanarak ve sermaye piyasaları borçlanma araçlarını ihraç ederek karşılamaktadır.

Alınan krediler bakiyesi 2021 yılında Covid-19 etkisiyle 2020 yılına göre 75,4 milyon TL azalarak 375,6 milyon TL olmuştur. 2022 yılında ise alınan krediler bakiyesi 152,4 milyon TL artarak 528,1 milyon TL olmuştur. 2023 3Ç itibarıyla alınan krediler bakiyesi 10 milyon TL azalış ile 518,1 milyon TL olmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasaları Kurulu'ndan aldığı ihraç limiti çerçevesinde değişken getirili tahvil ve bono, ve zaman zaman iskonto lu menkul ihraçlarda bulunmaktadır.

2020 yılı sonunda 175,5 milyon TL bakiyesi olan ihraç edilen menkul kıymetler kalemi, 2021 yılında 215,1 milyon TL'ye artmıştır, 2022 yılında ise 50,4 milyon TL olmuştur. 2023 yılı ilk dokuz ayında Şirket 8.02.2023 tarihinde 50 milyon TL nominali ve 9.08.2023 tarihli vadesi olan, 6.07.2023 tarihinde 50 milyon TL nominali ve 2.01.2024 tarihli vadesi olan, 17.08.2023 tarihinde 130 milyon TL nominali ve 16.05.2024 tarihli vadesi olan, 17.08.2023 tarihinde 125 milyon TL nominali ve 15.08.2024 tarihli vadesi olan bonolar, 19.07.2023 tarihinde 75 milyon TL nominali ve 18.07.2025 tarihli vadesi olan tahvil ihraçları yapmış ve 23.03.2023 tarihinde 50 milyon TL ve 9.08.2023 tarihinde 50 milyon TL bono itfalarında bulunmuştur. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetler kalemi bakiyesi 394 milyon TL olmuştur.

Şirket TFRS16 standardı çerçevesinde faaliyet kiralaması işlemlerini aktifleştirmiştir. Kiralama işlemlerinden yükümlülükler 2020 yılında 3,8 milyon TL olup, 2021 yılında %504'lük artış göstererek 23,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2022 yılında ise %58'lik artış ile 36,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise 2022 yılına göre %33 azalış ile 24,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in diğer yükümlülüklerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, 2021 senesinde 2020 senesine oranla %47 azalış göstermiş olup ilgili kalem tutarı 24,2 milyon TL seviyesine düşmüştür. 2022 senesinde %96 artış ile 47,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla 2022 yılına göre %6 artışla 50,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Diğer yükümlülükler (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Paylaşımli portföy borçları	27.573	9.323	12.665	9.648
Ertelenmiş gelirler	-	-	11.728	8.793
Tedarikçilere borçlar	2.396	6.207	2.203	7.331
Gider tahakkukları	-	-	7.459	13.258
Tespit edilemeyen tahsilatlar	10.656	3.527	9.346	9.927
Hukuk bürolarına borçlar	1.029	1.123	1.864	627
Muhtelif borçlar	3.655	3.138	-	-
Diğer	651	853	2.029	615
Toplam	45.960	24.171	47.294	50.199

Şirket'in 2020 yılında 560,6 milyon TL olan özkaynakları 2021 yılında %11'lik artışla 623,2 milyon TL olmuştur. Şirket faaliyetlerindeki verimlilikle karlılığının artmasının etkisiyle 2022 yılında 2021 yılına göre %42 artış göstererek 884 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla ise Şirket'in özkaynakları, dönem net karlılığına bağlı olarak 2022 yılsonuna göre %80 artmış ve 1.588 milyon TL olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıdaki faaliyet sonuçları tabloları Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllara ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından, 31.12.2022 tarihinde sona eren finansal yıla ilişkin ve 30.09.2022, 30.09.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarından alınmıştır.

Gelir Tablosu	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	31.12.2020 - 31.12.2021 Büyüme Oranı	31.12.2021 - 31.12.2022 Büyüme Oranı	30.09.2022 - 30.09.2023 Büyüme Oranı
Faiz Gelirleri	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467	60%	116%	221%
Faiz Giderleri	(120.746)	(125.167)	(124.572)	(99.369)	(126.793)	4%	0%	28%
Net ücret ve Komisyon Gelirleri / Giderleri	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)	-30%	51%	40%
Ticari Kar / Zarar (net)	225	(546)	1.242	1.623	12.140	-343%	-327%	648%
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.534	7.651	12.738	6.892	22.232	-27%	66%	223%
Faaliyet Gelirleri / Giderleri Toplamı	114.407	252.522	693.966	406.924	1.516.576	121%	175%	273%
Diğer Faaliyet Giderleri & BZK	(91.577)	(166.881)	(307.571)	(198.698)	(467.942)	82%	84%	136%
Net Faaliyet Karı / Zararı	22.830	85.641	386.395	208.226	1.048.634	275%	351%	404%
Vergi Karşılığı & Ertelenmiş Vergi	(4.154)	(23.102)	(119.875)	(73.931)	(338.231)	456%	419%	357%
Net Dönem Karı / Zararı	18.676	62.539	266.520	134.295	710.403	235%	326%	429%

Şirket'in sahip olduğu portföylerden yapılan tahsilatın bir kısmı portföy alımı sırasında belirlenen düzeltilmiş etkin faiz oranı ile hesaplanmış faiz gelirlerden diğer kısmı ise portföyün satın alma maliyeti amortizasyonundan oluşmaktadır.

Tahsilat gelirleri 2020 yılında 344 milyon TL olup, 2021 yılında %31'lik artışla 451 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %84'lük artışla 831 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.09.2023 itibarıyla tahsilat gelirleri 1.225 milyon TL olmuştur.

Faiz gelirleri kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi portföylerinin pozitif değer farklarından oluşmaktadır.

Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında kaydedilmektedir.

Şirket'in faiz gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2020 yılında 237,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılında Covid-19'un yaratmış olduğu olumsuz finansal koşullara rağmen %60'lık artış ile 379,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise tahsilatlarda ve bankalardan alınan faizlerden gerçekleşen artışın etkisiyle 2021 yılına göre %116 yükselerek 818,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 504,5 milyon TL olan faiz gelirleri, Şirket'in 2023 yılında devam ettirdiği süreç iyileştirme, veri zenginleştirme ve ödüllendirme sistemlerindeki revizyonların da etkisiyle artan Şirket'in tahsilat performansının sonucu 30.09.2023'te %221 artış göstererek 1.618,5 milyon TL olmuştur.

Faiz gelirleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Kredi faiz gelirleri (*)	229.036	369.326	799.431	492.879	1.523.522
Yurtiçi bankalardan	8.185	10.273	18.759	11.652	94.945
Toplam	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467

(*) Kredilerden alınan faizler kaleminin ayrıntısına aşağıda yer verilmiştir.

(bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Brüt Tahsilat	344.166	450.974	831.079	545.329	1.225.074
Alım Bedeli İtfa Tutarı (Maliyet)	(92.905)	(73.336)	(117.190)	(51.885)	(238.573)
Net Tahsilat (*)	251.261	377.638	713.889	493.444	986.501
Portföy Tahsilat Projeksiyonlarının değişim tutarı	(22.225)	(8.312)	85.542	(565)	537.021
Kredilerden Alınan Faizler	229.036	369.326	799.431	492.879	1.523.522
Bankalardan Alınan Faizler	8.185	10.273	18.759	11.652	94.945
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	-	-	-	-	-
Faiz Gelirleri	237.221	379.599	818.190	504.531	1.618.467

(*) Şirket, tahsili gecikmiş alacaklarının, ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranlarıyla, net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri ve kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan

net bugünkü değerleri ile ifa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faiz gelirleri" altında, negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında kaydedilmektedir.

Faiz giderleri kaleminde Şirket'in kullandığı banka kredileri ve ihraç ettiği borçlanma menkul kıymetleri üzerinden ödediği finansman giderleri takip edilmektedir.

Faiz giderleri 2020 yılında 120,7 milyon TL olup, 2021 yılında %4 artışla 125,2 milyon TL'ye ulaşırken, 2022 yılında ise 124,5 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de 99,3 milyon TL olan faiz giderleri, 30.09.2023'te %28 artışla 126,7 milyon TL olmuştur.

Faiz Giderleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(89.770)	(76.803)	(105.039)	(81.818)	(91.812)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(30.976)	(48.364)	(19.533)	(17.551)	(34.981)
Toplam	(120.746)	(125.167)	(124.572)	(99.369)	(126.793)

Şirket'in net ücret ve komisyon giderleri, nakdi ve gayrinakdi kredi komisyonlarından oluşmakta olup, 2020 yılında 12,8 milyon TL iken 2021 yılında %30 azalışla 9,0 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %51 artış göstererek 13,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 13,5 milyon TL olan net ücret ve komisyon giderleri, 30.09.2023'te %31 azalışla 9,4 milyon TL olmuştur.

Net ücret ve komisyonlar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Net ücret ve komisyonlar	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)
Toplam	(12.827)	(9.015)	(13.632)	(6.753)	(9.470)

Şirket'in ticari kar / zararına ilişkin detaylar finansal tablo dönemleri itibarıyla yer almakta olup 2020 yılında 225 bin TL olan ticari kar 2021 senesinde %343 azalışla 546 bin TL zarar seviyesindedir. 2022 yılında ise 1,2 milyon TL ticari kar seviyesine yükselmiştir. 30.09.2022'de 1,6 milyon TL olan Ticari kar kalemi 30.09.2023'te %656 artış göstererek 12,1 milyon TL ticari kar olacak şekilde artış göstermiştir.

Ticari Kâr/Zarar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Kâr	630	692	3.962	3.533	14.648
Kambiyo işlemlerinden kâr	300	692	3.407	2.883	9.658
Türev işlemlerden kârlar	330	-	555	-	28
Sermaye piyasası işlemleri kârı	-	-	-	650	4.962
Zarar(-)	(405)	(1.238)	(2.720)	(1.910)	(2.508)
Kambiyo işlemlerinden zarar	(405)	(289)	(2.215)	(1.910)	(2.508)
Türev işlemlerden zarar	-	(949)	(505)	-	-
Ticari kâr/zarar (net)	225	(546)	1.242	1.623	12.140

Şirket'in diğer faaliyet gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, 2020 yılında 10,5 milyon TL iken 2021 yılında %27 azalışla 7,7 milyon TL'ye düşmüştür. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %66 artış göstererek 12,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022'de 6,9 milyon TL olan diğer faaliyet gelirleri, 30.09.2023'te %222 artışla 22,2 milyon TL olmuştur.

Diğer Faaliyet Gelirleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Satış amaçlı duran varlıklara ilişkin satış gelirleri	6.372	2.032	2.394	1.228	5.019
Duran varlık satış gelirleri	-	-	2.931	1.446	404
Tesvikler	-	-	4.392	3.044	8.511
Banka gelirleri	-	-	13	-	1.956
Diğer	4.162	5.619	3.008	1.174	6.343
Toplam (bin TL)	10.534	7.651	12.738	6.892	22.233

Diğer faaliyet giderleri; personel giderleri, maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri, kıdem tazminatı gideri ve diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılında diğer faaliyet giderleri 125 milyon TL iken, 2021 yılında %34 artarak 167 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %84 artış göstererek 308 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2022'de 199 milyon TL olan faaliyet giderleri, tahsilat artışıyla paralel olarak operasyonel giderler yükselmiş ve 30.09.2023'te 468 milyon TL olmuştur. Ancak 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri arasında faaliyet giderlerindeki artış oranı %135 olmuşken, faiz gelirlerindeki artış %221, faaliyet brüt karındaki artış %273, net faaliyet karındaki artış ise %404 olmuştur. Dolayısıyla Şirket daha az gider artışıyla daha yüksek gelir, faaliyet brüt karlılığı ve net faaliyet karlılığı elde etmiştir.

Diğer faaliyet giderleri (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Personel giderleri	(60.998)	(77.437)	(146.409)	(92.411)	(197.877)
Maddi duran varlık amortisman giderleri	(5.673)	(4.371)	(8.956)	(5.974)	(9.724)
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	(4.106)	(3.930)	(4.828)	(3.292)	(7.039)
Kıdem tazminatı gideri	(531)	(825)	(1.296)	(943)	(3.551)
Diğer işletme giderleri	(54.183)	(80.309)	(147.378)	(97.578)	(251.943)
Hukuk müşavirliği giderleri	(19.784)	(25.516)	(72.724)	(37.011)	(129.487)
Vergi ve harçlar	(11.863)	(22.130)	(42.157)	(28.397)	(68.091)
Danışmanlık giderleri	(4.699)	(7.279)	(9.807)	(5.875)	(12.784)
Bilgisayar kullanım gideri	(3.509)	(6.020)	(7.877)	(5.334)	(5.224)
Nakliye ve hamaliye giderleri	-	-	(245)	(394)	(1.785)
Aidat gideri	(1.313)	(1.935)	(1.474)	(1.004)	(2.690)
Haberleşme gideri	(1.083)	(454)	(1.524)	(840)	(737)
Aktiflerin satışından doğan zararlar	(470)	(290)	-	-	-
Araç gideri	(385)	(547)	(2.001)	(1.223)	(2.800)
Temsil ve ağırlama giderleri	(358)	(630)	(442)	(192)	(124)
Kırtasiye gideri	(274)	(251)	(313)	(243)	(209)
Bakım ve onarım giderleri	(195)	(313)	(202)	(108)	(663)
Reklam gideri	(6)	(26)	-	-	-
Diğer giderler	(10.244)	(14.918)	(7.316)	(16.014)	(23.798)
Toplam	(125.491)	(166.872)	(307.571)	(199.255)	(466.583)

Net faaliyet karı, 2020 yılında 22,8 milyon TL iken 2021 yılında faiz gelirlerindeki %60 artışın etkisiyle %275 artış göstererek 85,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise faiz gelirlerindeki %116 artış ile gider yönetimindeki verimlilik ile birlikte diğer faaliyet giderlerindeki artışın %84 seviyesinde olmasının etkisiyle, 2021 yılına göre %351 artış göstererek 386,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in gider yönetimindeki verimi 2023 yılında da devam etmiş olup; 30.09.2022'de 208,2 milyon TL olan net faaliyet karı 30.09.2023'te %404 artışla 1.048 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz gelirleri 2023 yılının ilk dokuz ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %221 artışla 1.618 milyon TL olarak gerçekleşirken, diğer faaliyet giderleri %134 artış ile 466,5 milyon TL seviyesindedir.

(bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023
Dönem net karı/zararı	18.676	62.539	266.520	134.295	710.403
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı	4.154	23.102	119.875	73.931	338.231
Dava ve diğer karşılık giderleri	-	-	2.000	-	1
Kiralama faiz giderleri	-	-	5.371	3.854	3.945
Bankalardan alınan faizler	(8.185)	(10.273)	(18.759)	(11.652)	(94.945)
Kullanılan kredilere verilen faizler ve komisyonlar	98.021	81.335	100.408	81.957	93.910
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve komisyonlar	32.049	49.494	19.962	17.551	34.981
Ticari kar/zarar (net)	(225)	546	(1.242)	(1.623)	(12.140)
Düzeltilmiş FVÖK	144.490	206.743	494.135	298.313	1.074.386
Dönem içindeki tahsilatlar	344.166	450.974	831.079	545.329	1.225.074
Kredilerden alınan faizler	(229.036)	(369.326)	(799.431)	(492.879)	(1.523.522)
Beklenen zarar karşılıkları giderleri	(33.914)	9	-	(557)	1.359
Maddi duran varlık amortisman giderleri	5.673	4.371	8.956	5.974	9.724
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	4.106	3.930	4.828	3.292	7.039
Düzeltilmiş FAVÖK	229.915	296.701	536.108	359.472	794.060
Toplam Gelirler	354.700	458.625	843.817	552.221	1.247.306
Toplam tahsilat gelirleri	344.166	450.974	831.079	545.329	1.225.074
Alınan ücret ve komisyonlar	-	-	-	-	-
Elden çıkarılacak gayrimenkule ilişkin satış geliri	6.372	2.032	2.394	1.228	5.019
Aktiflerin satışından doğan zararlar	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	4.162	5.619	10.344	5.664	17.213
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%65	%65	%64	%65	%64

Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı, Şirket faaliyetlerinin karlılığına göre değişmekte olup, 2020 yılında cari ve ertelenmiş vergi tutarı 4,2 milyon TL iken, 2021 yılında %456 artış göstererek 23,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %419 artarak 119,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket faaliyet karlılığı ve verimliliği arttıkça ilgili kalemden de artış meydana gelmektedir. 30.09.2022'de 73,9 milyon TL olan vergi karşılığı, 30.09.2023'te Şirket karlılığıyla birlikte %358 artış göstermiş ve 338,2 milyon TL olmuştur.

Dönem net karı, Şirket'in faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve vergi karşılığı sonrası kalan karı ifade etmekte olup, 2020 yılında 18,7 milyon TL iken 2021 yılında %235 oranında artarak 62,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 yılında 2021 yılına göre %326 artış göstererek 266,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi itibarıyla da karlılığını artırmaya devam etmekte olup; 30.09.2023 tarihi itibarıyla dönem net karı 710,4 milyon TL olmuştur. 30.09.2022'de ise dönem net karı 134,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönem net karını 30.09.2023'te 30.09.2022'ye göre %429 artırmıştır. Dönem net karının artışında Covid-19 etkisinin bitmesi, Şirket'in artan tahsilat performansı ve gider yönetimindeki verimlilik önemli etkiye sahiptir.

Ekonomik büyüme döngüsünün Şirket faaliyetlerine etkisi genel olarak aşağıdaki gibidir:

- Ekonomik büyüme hanehalkının harcanabilir gelirlerinde artışa, bu durum tüketici talebi ve harcamasında artışa, dolaylı olarak da borçlanma eğiliminde artışa dönüşür, artan borçlanma talebi finansal kurumların kullandığı kredi hacminin ve kredi kullanan hane halkı sayısının artması ile sonuçlanır (Artan enflasyon dönemleri de başlarda ekonomik büyüme ile aynı yönde etki yaratarak harcanabilir gelirden artış sağlar);
- Ekonomik büyüme ve gelir artışı tahsili gecikmiş alacak oluşumunu yavaşlatsa da, genel kredi seviyesindeki artış bu etkiyi dengeleyebilir. Kullandırılan kredi hacminde ve kredi kullanan kişi sayısındaki artış, sorunlu alacağa dönüşme eğilimi aynı kalsa dahi finansal kurumlar tarafından satışa sunulacak TGA hacminde artış potansiyeli ve varlık yönetimi sektörü için yeni yatırım potansiyeli oluşturur;
- Harcanabilir gelirlerde artış, borçların gelire kıyasla göreceli olarak küçülmesi sonucu bireylerin kredi geri ödeme istekliliği ve kapasitesinin artmasına yol açar, bu durum Şirketin mevcut TGA portföylerindeki alacakların tahsil kabiliyetini artırır;
- TGA haline gelen borcunu ödeyerek yeniden finansal sisteme kazandırılan borçlular, üretim ve tüketim döngüsünü güçlendirerek yeni kredi kullanıcı sayısını artırır ve genel kredi seviyesindeki artışa destekler.

Ekonomik daralma döngüsünün Şirket faaliyetlerine etkisi ise genel olarak aşağıdaki gibidir:

- Ekonomik daralma sonucu yavaşlayan genel ekonomik faaliyet ortamı artan işsizliğe, hanehalkının harcanabilir gelirlerinde azalışa, finansal kurumlarca verilen kredilerin geri ödenme oranlarında düşüşe ve takip eden süreçte TGA portföylerinin artmasına yol açar. Finansal kurumların yeni kredi faaliyetlerindeki azalma, genel kredi seviyesi büyümesini yavaşlatabilir, bu noktada uygulanan ekonomi politikaları ile kredi genişlemesinin desteklenmesi sonucu daralmanın etkisi dengelenebilir;
- Finansal kurumların bilançolarında artan TGA hacmi, varlık yönetimi sektörü için daha fazla satışa sunulacak alacak olduğu anlamına gelmektedir. Bu alacaklar altı aydan birkaç yıla kadar uzayabilen bir gecikme ile satış dalgası yaratır;
- Artan işsizlik ve hanehalkı gelirindeki düşüşe bağlı olarak Şirket'in mevcut TGA portföylerindeki alacaklarından tahsilat faaliyeti yavaşlayabilir, nakit akış döngüsü geçici olarak zayıflayabilir. Devam eden vadeli yapılandırma anlaşmaları, icrai süreçlerin devam ettirilmesi ve borçluların ödeme gücü paralelinde esnek ve değişken ödeme planları sunulması bu etkinin sınırlı kalmasına katkıda bulunur. Kısmen ertelenmiş olan tahsilat, ekonomik daralma döngüsü boyunca borçların güncel seviyesinin temerrüt faizi ile artmaya devam ederek göreceli değerini koruması sonucu, başlayan ekonomik büyüme döngüsü ile borç ödeme kabiliyetini tekrar kazanan borçlulardan gerçekleştirilebilmektedir. Nitekim, Şirket'in 10 yılın üzerinde bir süre ile portföyünde bulunup birçok ekonomik büyüme ve daralma döngüsünü geride bırakan alacaklarından yaptığı tahsilatın toplam tahsilata oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırası ile %7, %10 ve %20 olarak gerçekleşmiştir.

Bankaların kredi kullandırma aktiviteleri

- Bankaların yeni kredi kullandırma iştahı, bilançolarındaki toplam kredi hacmini besleyerek takip eden dönemlerde daha yüksek bir TGA stoğu birikimine ve sonuç olarak varlık yönetim sektörüne duyulan ihtiyacın artmasına yol açan önemli bir faktördür.

- 2020 yılında 3,6 trilyon TL olan bankacılık sektörü kredi hacmi, 2021 yılında %37 büyüme ile 4,9 trilyon TL'ye, 2022 yılında %55 büyüme ile 7,6 trilyon TL'ye, 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise %32 büyüme ile 10 trilyon TL'ye ulaşmıştır. (Kaynak: www.bddk.org.tr).
- Diğer taraftan bankacılık sektörünün TGA stoğu 2020 yılında 152,6 milyar TL'den 2021 yılında %5 artışla 160,1 milyar TL'ye, 2022 yılında %2 artışla 163,4 milyar TL'ye, 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise %3 artışla 168,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Buna karşılık aynı dönemlerde TGA satışları da sırasıyla %613 ve %112 oranında artış göstermiş, 2020 yılında 0,8 milyar TL'den 2021 yılında 5,7 milyar TL'ye ve 2022 yılında 12,1 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda ise 10,3 milyar TL anapara tutarında TGA satışı gerçekleşmiştir.



(Kaynak: BDDK, FKB)

Büyüyen kredi hacmi ve artan TGA stoğu, bankaların varlık yönetim şirketlerine yaptıkları satışı da artıran nedenlerin başında gelir. Diğer yandan bankaların yavaşlayan kredi kullandırım faaliyetleri, kısa vadede kredi hacminde ve TGA bakiyelerinde büyümenin yavaşlamasına yol açarken takip eden dönemlerde daralan kredi döngüsünden olumsuz etkilenen borçlular nedeniyle TGA bakiyesinin artmasına yol açabileceği için, varlık yönetim şirketlerine yapılan satışlar üzerinde çift yönlü etkiye sahiptir.

TGA satışlarının 2023 yılında beklendiği şekilde artmaya başladığı görülmektedir. 30.09.2023 itibarıyla 10,3 milyar TL anapara tutarında gerçekleşen TGA satışının yılın kalan döneminde ve takip eden yıllarda artarak devam etmesi beklenmektedir.

Alacakların tahsili için Varlık Yönetim Şirketlerine duyulan ihtiyaç

TGA portföylerinin ana satıcısı konumundaki Kaynak Kuruluşlar olan bankaların varlık yönetim şirketlerine portföy satışına dönük istekliliği, Şirket'in sağlamakta olduğu hizmetlere olan talep ve yeni TGA portföylerinin piyasada arzına ilişkin önemli bir etkidir. Bankaların bu yöndeki istekliliği, varlık yönetim şirketlerine satılan TGA portföylerinin toplam TGA stoğu içindeki payı üzerinden de gözlemlenebilmektedir.

Makroekonomik koşullar, bankacılık ve vergi mevzuatına yönelik değişiklikler, düzenleyici ve denetleyici kurum olan BDDK'nın politikaları, bankaların ve diğer finansal kuruluşların TGA portföylerini varlık yönetim şirketlerine satma iştahını etkileyebilmektedir. Bankaların ve finansal kuruluşların TGA portföylerini satma istekliliği, sektör üzerinde hızlı bir şekilde olumlu etki yaratmaktadır. TGA portföylerinin satışındaki faydalar donuk alacakların nakde

çevrilmesini ve söz konusu alacakları yönetmenin ek maliyetlerinin ortadan kaldırılmasını içerir. Finansal kuruluş, borç tahsilatı faaliyetini bir dış kaynak olan varlık yönetim şirketine devrederek, bilançosu üzerinden yarattığı işletme sermayesini ana faaliyet alanına geri yönlendirebilir ve söz konusu alacakların takibi nedeniyle oluşan yönetim kaynakları dahil işletme maliyetlerini azaltarak daha verimli faaliyetlere odaklanabilir. Ayrıca finansal kuruluşlar yakın izleme ve takipteki alacakların sayısında hızlı artış veya azalış yaşamaları halinde organizasyonel yapılarını genişletmeksizin esnek bir şekilde yönetim imkanına kavuşmaktadır.

TGA portföylerinin alımı için finansman kaynaklarına erişim imkanı

TGA portföyleri satın almakta olan varlık yönetim şirketlerinin gelecekteki satın alımları gerçekleştirebilmek için kendi yarattığı iç kaynaklara ek olarak dış finansman kaynaklarına erişimi önemli bir faktördür. Şirket TGA portföylerinin satın alınmasını finanse etmek için özkaynağını, banka kredilerini ve ihraç ettiği borçlanma menkul kıymetlerini kullanmaktadır.

Şirket'in 30.09.2023 itibarıyla bankalarla imzalamış olduğu genel kredi sözleşmelerinin limitleri toplamı kredi kullanımının yaklaşık 2,9 katıdır ve Şirket fon kaynağı temininde pek çok bankadan oluşan geniş bir limit bulundurarak borçlanma maliyetlerinin rekabetçi olmasına özen göstermektedir. Ayrıca Şirketin SPK'ndan alınan 500 milyon TL tutarında menkul kıymet ihraç limiti bulunmakta olup, 3,8 milyar TL'ye kadar artırılması söz konusu olabilecek limitin her yıl yenilenmesi için mevzuat kapsamında gerekli başvurular gerçekleştirilmektedir.

30.09.2023 itibarıyla Şirket'in bankalardan kullandığı kredilerin ortalama faiz oranı %24,43 ve ihraç ettiği menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %36,37 olarak gerçekleşmiştir.

Para Politikaları

TCMB'nin para politikası ve kısa vadeli belirlenen politika faiz oranlarına yönelik olarak aldığı kararlar, kredi hacmi üzerinde daraltıcı ya da genişletici etki yapmaktadır. Daraltıcı politikalar bankaların vermiş olduğu kredi hacmini azaltır, kullandığı kredilerin faiz oranlarını yükseltir. Genişletici politikalar ise bankaların vermiş olduğu kredi hacmini artırırken, kullandığı kredilerin faiz oranlarını düşürmektedir. Para politikasındaki bu gelişmeler Şirket'in de kullanmış olduğu banka kredi faiz oranlarını ve ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin getiri oranlarını etkilemektedir.

Genişletici para politikaları ekonomi üzerinde canlandırıcı etki taşır. Bu nedenle Şirket'in mevcut portföylerindeki borçluların gelir ve likiditeye erişim imkanlarını etkiler. Genişletici politikalar Şirket'in mevcut portföylerinden tahsilat imkanını artırır, daraltıcı politikalar mevcut portföylerden tahsilat imkanını azaltır.

Varlık yönetim sektöründeki rekabet koşulları

Varlık yönetim sektöründe işbu İzahname tarihi itibarıyla 24 varlık yönetim şirketi BDDK faaliyet iznine sahiptir. (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr>). Varlık yönetim sektöründeki rekabet, düzenleyici kurum olan BDDK'nın uyum şartlarının ve piyasanın yarattığı giriş engelleri nedeniyle sınırlıdır. Yeni bir varlık yönetimi şirketinin kuruluş sürecinde BDDK'dan kuruluş onayı ve faaliyet için izin alınması; VYŞ Yönetmeliği uyarınca da asgari 50 milyon TL ödenmiş sermayesinin olması gerekmektedir. Ayrıca genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyesi atamaları da BDDK onayına tabidir.

Piyasanın yaratmış olduğu engeller ise; sermaye kapasitesi, rakipler ile benzer maliyetlerle fonlama kaynaklarına erişim, satışa sunulan alacak portföylerinin değerlemesinin temeli olarak uzun dönemli geçmiş borç portföyü tahsil istatistiklerinden oluşan geniş çaplı veri gereksinimi, bu veriyi doğru şekilde işleyecek bilgi ve tecrübeye sahip ekiplerle teknoloji gelişimi birikimi,

yüksek adetli alacak portföylerinin tahsilatının gerektirdiği büyük ölçekli operasyon kabiliyeti, işlevsel operasyonel yazılım altyapısı, tahsilat faaliyetlerinin organizasyonu ve gerçekleştirilmesinde gereken bilgi ve teknoloji gelişimi birikimidir.

30.09.2023 itibarıyla Şirket, tüm zamanlar itibarıyla satın alınan anapara bakımından %20 piyasa payına sahiptir.

Mevzuat değişiklikleri

Şirket 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, (halka arz öncesinde, borçlanma aracı ihraçları bakımından ve halka arzı müteakip halka açık şirket niteliği gereği) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu başta olmak üzere sair mevzuata uymakla yükümlüdür. Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in tabi olduğu mevzuatta yapılan değişikliklerden etkilenmiştir ve mevzuatta gelecekte yapılacak değişikliklerden etkilenebilecektir.

T.C. Cumhurbaşkanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Mart 2021'de duyurulan Reform Paketi'nin sorunlu krediler ve varlık yönetim şirketleri üzerinde önemli etkileri bulunmaktadır.

Bankacılık sektörünün aktif kalitesinin artırılmasıyla ilgili bölüm altında; (i) tahsili gecikmiş alacakların varlık yönetim şirketlerine satışı, aktiften silinmesi gibi yöntemlerle bilanço dışına çıkarılması için gerekli teşvik ve tedbir mekanizmaları oluşturulması, (ii) yakın izleme ve donuk alacak grubunda yer alan kredilerin menkul kıymetleştirilebilmesine yönelik mevzuat değişikliği yapılarak bilanço dışına aktarılmasının sağlanması, (iii) Kredi Yaşam Döngüsü Projesi'nin hayata geçirilmesi, (iv) yakın izlemedeki kredilere (2. Grup krediler) yönelik olarak bankacılık sektöründe operasyonel yeniden yapılandırma ve firma rehabilitasyon fonksiyonları oluşturulması, (v) sorunlu krediler içinde katma değer üretme ve istihdam oluşturma potansiyeli bulunanların rehabilitasyonu için girişim sermayesi fonlarının kurulması çalışmaları başlatılmıştır.

VYŞ'lerin kapasitelerinin güçlendirilmesi ile ilgili bölüm altında ise,

- VYŞ'lere beş yıl süre ile tanınan damga, harç ve Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu kesintisi süresiz hale getirilmiştir.
- VYŞ'lerin FKB'ye üye olması sağlanmıştır.
- VYŞ'lerin daha güçlü bir yapı içerisinde faaliyet göstermeleri için 14.07.2021 tarihinde Resmi Gazete'de VYŞ Yönetmeliği yayınlanmış olup, anılan yönetmelikle VYŞ'lerin; zorunlu ödenmiş sermayelerinin artırılarak daha güçlü bir mali yapıya sahip olmaları, mali ve finansal işleyişleri ile müşteri ilişkilerinde uygulanacak esaslar ve TGA satış süreçlerinin dizayn edilmesiyle daha sağlam ve yasal çerçevesi çizilmiş bir yapı içinde yer almaları sağlanmıştır.

22.04.2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğü giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" Madde 11'e eklenen Geçici Madde 13-1 gereğince %20 olan kurumlar vergisi oranı, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 uygulanmıştır. 15.04.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca 2022 yılı kurumlar vergisi oranı kurum kazançları için %25 olarak uygulanmıştır. 15.07.2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması

Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca 2023 ve takip eden yıllar için kurumlar vergisi oranı kurum kazançları için %30'a, mal ve hizmetlerin tabi olduğu genel KDV oranı %20'ye yükseltilmiştir. Bu düzenlemeler ile birlikte Şirket'in ödeyeceği kurumlar vergisi ve KDV tutarlarında artış meydana geleceği için Şirket'in net kan üzerinde azaltıcı etki yapacaktır.

Ayrıca 09.11.2022 tarihli ve 32008 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7420 sayılı "Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un geçici 3. Maddesi gereği alacaklarının takibinden feragat etmeleri koşuluyla, bankalardan 15.08.2022 tarihi itibarıyla temlik alınan anapara takip bakiyesi 2.500 TL altındaki bireysel nitelikli alacakların anapara takip bakiyesinin yarısının VYŞ'lere Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden ödeneceği hükmü getirilmiştir. Anılan kanun maddesinin uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirleyen tebliğ 03.03.2023 tarihli ve 32121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili düzenlemeler kapsamında Şirket'in Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden karşılanacak alacak tutarının 189 milyon TL olduğu tespit edilmiş olup, takip eden dönemlerde feragat işlemlerinin tamamlanabilmesi koşuluyla ilgili alacaklara karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden Şirket'e ödenecek tutarın yaklaşık 80 milyon TL olması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 5,8 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Aşağıdaki tablo izahname tarihleri itibarıyla Şirket'in borçluluk durumunu göstermektedir.

Finansal Borçlar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	471.342	531.441	539.087	958.717
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı (*)	-	42.250	117.932	179.149
Garantisiz/Teminatsız	471.342	489.191	421.155	779.568
Uzun Vadeli Yükümlülükler	311.114	240.760	359.024	519.732
Garantili	-	-	-	-
Teminatlı	-	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	311.114	240.760	359.024	519.732
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	782.456	772.201	898.111	1.478.449
Özkaynaklar (**)	560.574	623.222	883.993	1.588.816
Ödenmiş Sermaye	185.000	185.000	185.000	185.000
Sermaye Yedekleri	17.099	17.099	17.099	17.099
Kar Yedekleri	14.340	14.340	14.415	14.415
Kapsamlı Gelir	1.439	1.548	(3.928)	(9.508)
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	324.020	342.696	404.887	671.407
Net Dönem Kar veya Zararı	18.676	62.539	266.520	710.403

Net Borçluluk Durumu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
(A) Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	62.223	94.088	236.199	354.600
(B) Finansal Varlıklar	2.128	1.390	41.795	251
(C) Toplam Likit Varlıklar A+B	64.351	95.478	277.994	354.851
(D) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar (***)	349.297	379.860	522.289	941.500

Net Borçluluk Durumu (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
(E) Kısa Vadeli Banka Kredileri	274.150	283.905	399.056	436.178
(F) Kısa Vadeli Finansal Borçlar (****)	154.524	215.094	50.364	342.639
(G)Kısa Vadeli Mali Borçlar E+F	428.674	498.999	449.420	778.817
(H) Net Kısa Vadeli Mali Borçluluk G-D-C	15.026	23.661	(350.863)	(517.534)
(I)Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
(J) Uzun Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.936	-	-	51.319
(K)Uzun Vadeli Mali Borçlar I+J	197.793	91.731	129.026	133.153
(L)Net Mali Borçluluk H+K	212.819	115.392	(221.837)	(384.381)

(*) Teminatlı krediler için bankalara verilmiş teminat mektubu bulunmaktadır.

(**) Toplam özkaynak bakiyesi.

(***) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen nakit akışlarının ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranına iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

(****) Kısa Vadeli Finansal Borçlar, kısa vadeli ihraç edilen bonolardır.

31.12.2022 ve 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in net finansal borçluluğu bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Dünya Varlık'ın likidite gereksinimleri portföy satın alınmasından ve operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in fon kaynakları ise tahsilatlardan edilen nakit, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve bono ve tahvil ihraçları olup bunların detayı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	2020	2021	2022	3Ç 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	584.662	680.470	769.085	1.345.296
Kısa Vadeli Krediler	274.150	283.905	399.056	436.178
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	154.523	215.094	50.364	342.639
Kısa Vadeli Borçlar	428.673	498.999	449.420	778.817
Kiralama İşlemlerden Yükümlülükler	3.835	23.149	36.510	24.402
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.768	11.103	28.069	43.363
Çalışan Hakları için Ayrılan Karşılıklar	8.768	11.103	26.069	40.833
Diğer Karşılıklar	-	-	2.000	2.530
Cari Vergi Borcu	3.273	5.690	45.572	131.637
Ertelenmiş Vergi Borcu	94.153	117.358	162.220	316.878
Diğer Yükümlülükler	45.960	24.171	47.294	50.199
Uzun Vadeli Yükümlülükler	197.794	91.731	129.026	133.153
Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.937	-	-	51.319
Uzun Vadeli Borçlar	197.794	91.731	129.026	133.153

İhraç edilen menkul kıymetler, kar payı ödemeleri, nakit sermaye artışları finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışında gösterilmektedir.

Şirket'in dönem sonu net nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2020 yılında 62,2 milyon TL iken, 2021'de %51 oranında artarak 94,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise Şirket'in, temel etken olarak tahsilat tutarlarını yükseltmesi ve borçluluğunu azaltarak faiz giderlerini düşürülmesi sebebiyle dönem sonu nakit ve nakde eşdeğer varlıkları 2021 yılına göre %149 artarak 234,3 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.

30.09.2022'de 153 milyon TL olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar kalemi, 30.09.2023'te %128 artış göstermiş ve 349 milyon TL olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in İzahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçları ve net borçluluk tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren ara dönem
	2020 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	2022 (Bin TL)	2023 (Bin TL)
(A) Nakit ve Benzeri Varlıklar	62.223	94.088	236.199	354.600
(B) Finansal Varlıklar	2.128	1.39	41.795	251
(C) Toplam Likit Varlıklar (A)+(B)	64.351	95.478	277.994	354.851
(D) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar*	349.297	379.86	522.289	941.500
(E) Kısa Vadeli Banka Kredileri	274.15	283.905	399.056	436.178
(F) Kısa Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	154.524	215.094	50.364	342.639
(G) Kısa Vadeli Mali Borçlar (E)+(F)	428.674	498.999	449.42	778.817
(H) Net Kısa Vadeli Mali Borçluluk (G)-(D)-(C)	15.026	23.661	(350.8639)	(517.534)
(I) Uzun Vadeli Banka Kredileri	176.857	91.731	129.026	81.834
(J) Uzun Vadeli İhraç Edilen Menkul Kıymetler	20.936	-	-	51.319
(K) Uzun Vadeli Mali Borçlar (I)+(J)	197.793	91.731	129.026	133.153
(L) Net Mali Borçluluk (H)+(K)	212.819	115.392	(221.837)	(384.381)

(*) Kısa Vadeli Finansal Alacaklar, mali tablolardaki çalışmaya baz olan satın alınan portföylerden beklenen nakit akışlarının 10 yıla kadar olan tahsilat tahminlerinin ilk yılına düşen tahsilatın ilgili portföy iç verim oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Bin TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Toplam Dönen Varlıklar (*)	1.290.264	1.320.144	1.662.296	2.958.907
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler (**)	685.030	649.153	690.319	1.029.934
Net İşletme Sermayesi	605.234	670.991	971.977	1.928.973

(*) Finansal tabloya baz olan satın alınan portföylerden beklenen 10 yıllık nakit akışlarının ilgili Portföy iç verim oranına iskonto edilmesi ile hesaplanan değerlendirme gelirleri dahil kredileri de içermektedir.

(**) Finansal, ticari ve diğer borçları içermektedir.

Şirket'in yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır ve bu kapsamda herhangi bir fonlama ihtiyacı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

30.09.2023 tarihinden işbu İzahnamenin hazırlandığı tarihin kadar geçen sürede, Şirket tahsilat faaliyetlerini ve verimliliğini artırarak devam ettirmiştir. Şirket'in Ocak – Ekim 2023 dönemi tahsilatı 1.426 milyon TL gerçekleşerek Ocak – Ekim 2022 döneminde gerçekleşen 627 milyon TL tahsilat tutarının 2,3 katı olmuştur.

Ocak – Eylül 2023 döneminde 10,3 milyar TL tutarında TGA satışı gerçekleşmiş olup; 30.09.2023 finansal döneminin sona erdiği tarihten işbu İzahname tarihine kadar geçen sürede yaklaşık 3,8 milyar TL anaparaya sahip TGA satışı ilanı çıkmıştır; 2023 yılının devamında da satışların devam edeceği beklenmektedir.

Hükümetin ekonomi politikası doğrultusunda, dar gelirli bireylere destek sağlamak üzere bazı borçların devlet tarafından üstlenilmesine ilişkin olarak, 7420 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun 09.11.2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Anılan kanun Geçici 3. maddesi gereği alacaklarının takibinden feragat etmeleri koşuluyla, bankalardan 15.08.2022 tarihi itibarıyla temlik alınan anapara takip bakiyesi 2.500 TL altındaki bireysel nitelikli alacakların anapara takip bakiyesinin yarısının VYŞ'lere Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden ödeneceği hükmü getirilmiştir. Şirket'in takibe devam ettiği toplam anapara tutarı yaklaşık 15.498 milyon TL olup; ilgili düzenlemeler kapsamındaki anapara alacak bakiyesi tutarının 189 milyon TL, Şirket'in takip ettiği anapara alacakları içindeki payının ise yaklaşık %1,22 olacağı öngörülmektedir. Söz konusu alacaklardan feragat edilmesine karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesinden Şirket'e ödenecek tutarın yaklaşık 80 milyon TL olması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 5,8 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir.

Şubat 2023'te Kahramanmaraş ve Hatay illeri merkezli yaşanan deprem felaketleri nedeniyle Türkiye'nin maruz kaldığı demografik ve sosyoekonomik sıkıntılar her sektörü olduğu gibi varlık yönetim sektörünü de etkilemiştir. Deprem ardından, TBB, depremden etkilenen banka müşterilerine yönelik tavsiye niteliğinde çeşitli tedbirler duyurmuş ve bankalar da bu tedbirler çerçevesinde hareket etmişlerdir. Bu tedbirler arasında, deprem bölgesinde yer alan müşterilerin; mevcut kredi borçlarının / taksitlerinin 6 ay faizsiz ertelenmesi, tüm alacaklar için takip başlatılmaması, haciz uygulanmaması, icra satış işlemleri vb. işlem yapılmaması, takipte olan alacaklı müşteriler için yapılan otomatik tahsilatın durdurulması da yer almıştır. Paralel şekilde FKB de, söz konusu deprem nedeniyle afetin bölge ekonomisinde yol açtığı olumsuz etkilere maruz kalan ve ödeme güçlüğü çeken müşterilerin borçlarının geri ödenmesinde, ertelenmesinde veya kendilerine finansman olanakları sağlanmasında gerekli kolaylıkların

gösterilmesi, mücbir halin gerçekleştiği bölgelerde ikametgahı/işyeri adresi bulunan müşterilerin kredi risk, kredi ödeme, senet ve çek işlemlerine ilişkin bildirimlerin Risk Merkezi mücbir hal düzenlemesi çerçevesinde yapılması hususlarında gerekli hassasiyetin gösterilmesi amacıyla üyelerine tavsiyede bulunmuştur. Anılan tavsiye nitelikli kararlar çerçevesinde Şirket'in depremde etkilenen illerden gerçekleştirdiği TGA tahsilatlarının toplam tahsilatlara oranı, 2022 yılının ilk 9 ayında %12,3 iken 2023 yılının ilk 9 ayında %9,8'ye gerilemiştir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Türkiye'nin makroekonomik ortamındaki gelişmeler Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir. Özellikle, GSYİH'nın büyüme oranı, enflasyon oranı, kredilerin büyüme oranı ve işsizlik oranı gibi göstergelerdeki önemli değişiklikler Şirket'in beklentilerini etkileyebilir.

Türkiye'de son dönemde enflasyonu kontrol altına almak amacıyla politika faizi Para Politikası Kurulu ("PPK") tarafından kademeli olarak artırılmaktadır. İlerleyen dönemlerde PPK'nun alacağı kararlar belirsizliğini korumakta ve bu nedenle genel olarak finans piyasalarında finansmana erişimini zorlaştırmakta sonuç olarak finansman maliyetleri öngörüsü belirsizleşmektedir. Buna ek olarak Avrupa ve ABD'de devam daraltıcı para politikalarının ne zaman sona ereceğine ilişkin belirsizlik, Şirket'in finansman maliyetlerine ilişkin öngörüsünü zorlaştıran diğer bir önemli unsur olarak öne çıkmaktadır.

Varlık yönetim sektörü BDDK'nın denetimi ve düzenlemesine tabi bir sektördür. BDDK ve diğer düzenleyici otoritelerin gerçekleştirebileceği mevzuat değişiklikleri Şirket'in beklentilerini ve faaliyetlerini belirli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında detaylı bilgilere, işbu İzahnamenin 10.2.3 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Dolaylı Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Noel Cochran Edison	Yönetim Kurulu Üyesi	18 Netheravon Road, Chiswick W4 2NA, Londra, Birleşik Krallık	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Roy Eskenazi	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria Blok No.127 İç Kapı No.3 Şişli /İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Peter Charles Richardson	Yönetim Kurulu Üyesi	40 Derwent Road, Herpenden, Hertfordshire, England AL5 3NX	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-

(*) Yönetim Kurulu Üyelerinin doğrudan pay sahipliği bulunmamaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali Murat Alkanlı	Bilişim Teknolojileri GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Bilişim Teknolojileri GMY	01.11.2020 - devam ediyor	-	-
Berk Uras	Mali İşler GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Mali İşler GMY	01.12.2022 - devam ediyor	-	-
Ece Özen	Tahsilat Merkezi GMY	Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Astoria AVM Blok No:127 İç Kapı No:3 Şişli/İstanbul	Tahsilat Merkezi GMY	01.12.2022 - devam ediyor	-	-

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

Şirket 18 Nisan 2019 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in kurucuları Hayat Varlık Yönetim A.Ş., Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş., Merkez Alacak Yönetimi Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş., H*** G***, ve E*** A***'dır.

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

İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbiriyle akrabalık ilişkileri bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu:

İSAK ANTİKA – Yönetim Kurulu Başkanı

39 yıllık iş tecrübesine sahip olan İsak Antika, AGL İstanbul İrtibat Bürosu öncesinde önde gelen İstanbul merkezli kurumsal finans ve şirket birleşmeleri danışmanlık firmalarından ve Merrill Lynch'in Türkiye'deki stratejik ortağı olan Antika Partners'ı kurmuş ve Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır. AGL İstanbul İrtibat Bürosu'nu kurmadan önce JP Morgan'da Orta ve Doğu Avrupa, Ortadoğu ve Afrika Yatırım Bankacılığı Grup Başkanlığı'nı yürütmüş ve JP Morgan'ın Global Yürütme Kurulu'nda yer almıştır. Kurumdaki 18 yıllık deneyimi süresince Türkiye, BDT, Balkanlar ve İsrail Bölge Başkanlığı, Türkiye ve Orta Asya Bölüm Başkanlığı ve Türkiye Ülke Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. Kariyerine Londra'da JP Morgan Chase & Co.'nun Global Piyasalar Grubu'nda başlamıştır.

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.

Karnaval Media Group, Dünya Varlık, MAC, Tam Finans Faktoring, Standard Profil, Çelebi, Koroza, Vivense, Litum, PayTR, ISS TR, Brew Games, ACE Games ve Libra Softworks'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

MEHMET MURAT ÇAVUŞOĞLU – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

29 yıllık iş tecrübesine sahip olan Murat Çavuşoğlu, AGL İstanbul İrtibat Bürosu'ndan önce Türkiye, Güneydoğu Avrupa ve Kafkaslar'da yatırım yapan Southeast Europe Equity Fund'da (SEEF) Yönetici Ortak ve Yatırım Komitesi Üyesi olarak görev yapmıştır. SEEF'deki görevinden önce Türkiye odaklı bir özel sermaye yatırım programını yöneten Taurus Capital Partners'ı (TCP) kurmuş ve Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır. TCP'yi kurmadan önce Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden Fiba Holding'de Genel Müdür olarak görev yapmış ve grupta üst düzey görevler üstlenmiştir. Kariyerine Londra'da Goldman Sachs'ın Kurumsal Finans ve Şirket Birleşmeleri Grubu'nda başlamıştır.

Virginia Üniversitesi Elektronik Mühendisliği Bölümü'nde lisans, Stanford Üniversitesi Ekonomik Sistemler Mühendisliği Bölümü ve Harvard Business School'da yüksek lisans eğitimlerini tamamlamıştır.

Karnaval Media Group, Dünya Varlık, MAC, Tam Finans, Standard Profil, Çelebi, Koroza, Vivense, Litum, PayTR ve ISS TR'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

ZEHRA NİDA ÇETİN – Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi

1989 yılında Alman Lisesi, ardından 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Zehra Nida Çetin, 1993-2021 yılları arasında PWC, Bausch & Lomb, İş Leasing ve Hedef Filo'da çeşitli yönetim kademelerinde icra kurulu üyesi ve genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. 30 yılı aşkın iş tecrübesine sahiptir.

Dünya Varlık bünyesinde 2021 yılında Genel Müdür Vekili ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış; 2022 yılı itibari ile de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak göreve devam etmektedir.

HİLMİ GÜVENAL – Yönetim Kurulu Üyesi

Robert Kolej'deki lise eğitiminin ardından, Boğaziçi Üniversitesi, Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun olan ve Harvard Business School Executive Program'ı tamamlayan Hilmi Güvenal, 15 yıl boyunca Tekfen Holding bünyesinde faaliyet gösteren birçok şirkette Yönetim

DÜNYAARLIK Yönetim A.Ş.
Esenyol Mah. Büyüklere Cad.
Historia Avm Bldk. No: 127
Kat: 3 No:3 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
Ziraatçı V.D. 322 084 7832

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Berk Uras

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

Berk Uras, Beloit College Ekonomi ve İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2022 yılında Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce sırasıyla Trive (2021-2022), Yapı ve Kredi Bankası (2013-2021), QNB Finansbank (2009-2013), Credit Europe Bank Russia (2007-2009), KPMG (2003-2007) ve Güreli YMM (2001-2003) şirketlerinde çeşitli yönetim kademelerinde görev almıştır.

Ece Özen

Tahsilat Merkezi Genel Müdür Yardımcısı

Ece Özen, Boğaziçi Üniversitesi Uluslararası İlişkiler ve Siyaset Bilimleri Bölümü'nde lisans eğitimini 2000 yılında tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2022 yılında Müşteri Yönetimi Operasyonları Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce Finansbank'ta Kurumsal Bankacılık İş Geliştirme Ofisi ve Ödeme Sistemlerinde Yönetici pozisyonlarında (2000-2011), Gelecek Varlık Yönetim A.Ş.'de Bireysel Tahsilattan Tahsilattan Sorumlu Yönetici (2011-2021) olarak çalışmıştır. 2021'de Tom Dijital'de COO ve 2022'de de Hepsi Finansman A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev almıştır.

Ali Murat Alkanlı

Bilişim Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

Ali Murat Alkanlı, Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans (1991), Koç Üniversitesi MBA Bölümü'nde yüksek lisans (1999) eğitimini tamamlamıştır. Dünya Varlık'a 2020 yılında Bilişim Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. Dünya Varlık'ta görev almadan önce 1991-1996 yılları arasında YAMAN Computer Ltd., 1997-1999 yılları arasında AKS Securities Inc., 1999-2012 yılları arasında Microsoft Turkey, 2012-2015 yılları arasında SoftTech (Subsidiary of İş Bankası) ve 2015-2020 yılları arasında Arvato Telecommunication'da çeşitli yönetim kademelerinde görev almıştır.

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

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelikleri:

İsak Antika		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Ace Academy Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Akinon İnternet Yatırım ve Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Antika Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Barna Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Brew Oyun Yazılım ve Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
GRT Kozmetik Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyönü Cad. Akmerkezi B3 Blok Kat: 7 D. 1501
Maslak 80390 İstanbul / T.C.
Tic. Sic. No: 271100
Mersis No: 081000317800011 Tic. Sic. No: 2711001

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Asteris Avm Blok No: 127
Kat: No: 3 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 322 884 7832

İsak Antika		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Koroza Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Koroza Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Libra Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Paytr Ödeme Ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Standard Profil Automotive Gmbh	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Talca Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
2 Kids Satış Pazarlama Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Aslan Kışçılık	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Atatoy İthalat İhracat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
ATM Dış Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Değer Artış Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Göksu Seyahat ve Taşımacılık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Gratis İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Kamil Koç Otobüsleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Teknik Hizm. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Labs Internet Hizm. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon Ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Kauçuk Yiyecek İçecek Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Korsini Global	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korsini Saf Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Meltem Turizm	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Metro Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Rts İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sedes İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Smg Medya Yayıncılık Hiz Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Standard Profil Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Stratejik Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Süper Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Yelkovan Radyo Ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor

Mehmet Murat Çavuşoğlu		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Barma Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Çelebi Havacılık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Gratis İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
GRT Kozmetik Yatırım Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarı Mh. 50. Adresli Binyıldız Cad. Cennet
Plaza 2. Blok No:4 Kat:10 Kat:10 Kat:10
Tel: 0212 318 26 00 Fax: 0212 318 22 75
Bağışlı Kurumlar V.D. 4/1 0038 787
Mersis No: 067000787000011 Tic. Sic. No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

136

DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad.
Asya Avm Blok No: 127
Kat: 3 Şişli / İSTANBUL
Yatırım V.D. 322 084 7832

Mehmet Murat Çavuşoğlu		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Koroza Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor
Mars Mobil Yazılım Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
Paytr Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Rts İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor
STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE Gmbh	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Talca Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
2 Kids Satış Pazarlama Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Atatoy İthalat İhracat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Atm Dış Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Değer Artış Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Göksu Seyahat ve Taşımacılık Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Gratis İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Kamil Koç Otobüsleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Teknik Hizm. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon Ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Kauçuk Yiyecek İçecek Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Metro FM Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Rts İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor
Sedes İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
SMG Medya Yayıncılık Hiz Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Standard Profil Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Süper Fm Radyo A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor
Yelkovan Radyo Ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor

Zehra Nida Çetin		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Devam Ediyor

Esra Soydan		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	Devam Ediyor
Vector Yatırım Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Esra Soydan		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Çelebi Havacılık Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Koroza Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor
Koroza Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Koroza Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Korsini Saf Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Litum Bilgi Teknolojileri Sanayi Ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Sareks Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor

Roy Eskenazi		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Vivense Teknoloji Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Hilmi Güvenal		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Tam Finans Faktoring Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Odeabank Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Reform Kurumsal Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Noel Cochran Edison		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Peter Charles Richardson		
Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği
Dünya Varlık Yönetim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
Cabot Financial France S.A.S	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor

Doğrudan Pay Sahiplikleri

İsak Antika			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Değer Artış Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Ediyor	50.000,00	50,0
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000001
Vector Holdings Sarl	Devam Ediyor	5.019.039,53	47,5
Antika Danışmanlık A.Ş.	Devam Ediyor	47.283,57	95,7
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,0040002
Karnaval Medya Teknik Hizm.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0020001
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000249
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000125
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Etmiyor	700,00	1,0000000
Metro FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000077
SMG Medya Yayıncılık Hiz. Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000013
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	25.000,00	50,0000000
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000052
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Mehmet Murat Çavuşoğlu			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Değer Artış Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Ediyor	50.000,00	50
Karnaval Yayıncılık Medya Hizmetleri Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000001
Vector Holdings Sarl	Devam Ediyor	5.019.039,53	47,5
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,0040002
Karnaval Mmedya Teknik Hizm.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0020001
Karnaval Elektronik Haberleşme Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000249
Karnaval Televizyon ve Radyo Yayıncılığı Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000125
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Etmiyor	700,00	1,0000000
Metro FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000077
SMG Medya Yayıncılık Hiz. Tic.A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000013
Stratejik Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Devam Etmiyor	25.000,00	50,0000000
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Etmiyor	1,00	0,0000052
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Etmiyor	50,00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Esra Soydan			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Emin Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Ediyor	50,00	0,00400
Karnaval Medya Labs İnternet Hizm.Tic.A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,0
Karnaval Uydu Yay Ticaret A.Ş.	Devam Ediyor	700,00	1,0000000
Metro FM Radyo A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,001
Süper FM Radyo A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,000005
Yelkovan Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	Devam Ediyor	50,00	0,0045455

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Saray Mh. Çarşıbaşı Sok. No: 10 Kat: 3
Pazariçi 8. Blok No: 41K:7 D:10005000
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 22 75
Büyükdere Kurumları V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Vector Holdings S.à r.l.

DÜNYA VARLIK Yönetim A.Ş.
Esenboğa Mah. Büyükdere Cad.
Victoria Avm Blok No: 127
Kapı No: 3 Şişli / İSTANBUL
Zincidikuyu V.D. 322 084 7832

Hilmi Güvenal			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Tam Finans Faktoring A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,00
Vector Yatırım Holding A.Ş.	Devam Ediyor	1,00	0,00
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Devam Etmiyor	3,00	0,00

Peter Charles Richardson			
Şirket Unvanı	Devam Edip Etmediği	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Payı (%)
Sirgan Financial & Business Solutions Ltd	Devam Ediyor	17.290.000,00	100,00000
Forterra Advisors Ltd	Devam Ediyor	1.750,00	50,0

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Aşağıda yer alan tablo, 30.09.2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları içermektedir:

(bin TL)	1 Ocak – 31 Aralık			1 Ocak – 30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Yönetim Kurulu Üyesi	838	1.092	1.743	1.317	1.787
Üst Düzey Yönetici (*)	3.350	8.714	7.863	5.987	10.487
Toplam	4.188	9.806	9.607	7.303	12.273

(*) Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan fayda ve hizmetlerden oluşmaktadır.

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

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için üst düzey yöneticileri için 119,5 bin TL karşılık ayırmış olup herhangi bir ücret ödemesi yapılmayan ya da yan hak sağlanmayan yönetim kurulu üyeleri için ise karşılık ayırmamıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

YÖNETİM KURULU			
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İsak Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Mehmet Murat Çavuşoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Zehra Nida Çetin	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Hilmi Güvenal	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Esra Soydan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Roy Eskenazi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Noel Cochran Edison	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.
Peter Charles Richardson	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 04.04.2026 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 5 ay görev süresi kalmıştır.

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Berk Uras	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	01.12.2022 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek
Ece Özen	Tahsilat Merkezi Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	01.12..2022 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ali Murat Alkanlı	BT Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	1.11.2020 tarihinden itibaren aksi karar alınıncaya dek

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesine göre "Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla işlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır".

Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 25. maddesine göre "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü

Yönetim Kurulu'nun 27.09.2023 tarih ve 31 sayılı kararı ile Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası belirlenmiştir. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 08.12.2023 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştir ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabii olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi (www.dunyavarlik.com), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğunda