

TERA FİNANS FAKTÖRİNG A.Ş
**YÖNETİM KURULU TARAFINDAN DÜZENLENEN
YILLIK FAALİYET RAPORU**

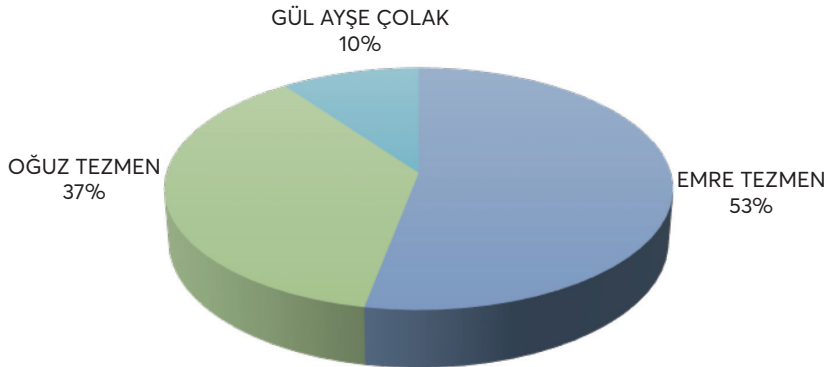
1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili olduğu Hesap Dönemi	: 01/01/2026 – 30/06/2026
b) Ticaret Unvanı	: TERA FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 699837
Merkez Adresi	: Maslak Mah. Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza No:9 İç Kapı No: 34 Sarıyer/ İstanbul
Erişim Bilgileri	: Telefon No: 0 (212) 960 05 05 Fax No: 0 (212) 960 05 25
Web Adresi	: www.terafaktoring.com.tr
E -posta Adresi	: info@terafaktoring.com.tr
Şube Adresleri	: Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Yolu Dumlupınar No:6/61 Çankaya/Ankara 0(312) 740 06 00 : Koşuyolu Mah. Cevatpaşa Sok. No:19 İç Kapı No: 2 Kadıköy/İstanbul 0(216) 374 04 97 : Müskebi Mah. Cumhuriyet (Müsgebi) Cad. B Blok No:68/B İç Kapı No: 2 Bodrum/Muğla 0 (212) 960 05 25 : Alsancak Mh. Atatürk Cd. No:368/B Konak/İZMİR 0 (212) 960 05 25 : Kayalıbağ Mh. Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:19/C Seyhan/ADANA 0 (212) 960 05 25

2. ŞİRKETİN ORTAKLIK, SERMAYE VE ORGANİZASYON YAPISI

Sermayesi : 200.000.000-TL

Ortaklık Yapısı :



Şirketimizde imtiyazlı pay yoktur. Ortaklık yapısı değişikliği bulunmamaktadır.

3. ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ :

Yönetim Organı	: 3 Adet Yönetim Kurulu üyesinden oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri 15/05/2029 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.
Yönetim Kurulu	: Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdadır.
Yönetim Kurulu Başkanı	: Emre TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	: Sinan ÇEVİK
Yönetim Kurulu Üyesi	: Fatma Nurcan TAŞDELENLER
Ortalama Personel Sayısı	: 41 kişidir.

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Yoktur.

5. YÖNETİM ORGANI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

- a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı
- b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler
: 29.555.519,05 TL'dir.

Yönetmelik Madde 8/e uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinin Rekabet Yasağı içeren işlemlerine yönelik (yani şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler): Yoktur.

6. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

- a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: Yoktur.
- b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:
Şirket iç kontrol birimi bir müdür tarafından sevk ve idare edilmekte olup, Şirket faaliyetlerini, genel mevzuat, faktoring mevzuatı ve iç mevzuat (şirket politika ve prosedürleri) doğrultusunda kontrol ve denetime tabi tutmuştur. Bu kontrol ve denetimler sonucunda elde edilen bulgular ve öneriler Şirket Yönetim Kuruluna, periyodik olarak raporlanmaktadır.
- c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Firmamızın Bağımsız Denetimi ve Tam Tasdik Denetimi UBD Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş firması tarafından yapılmaktadır.
- d) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler: Yoktur.
- e) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: Yoktur.
- f) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

2009 yılından bu yana faaliyet göstermekte olan şirketimiz 30/06/2026 tarihi itibari ile, Faktoring Alacaklarını 4,1 Milyar TL, faktoring işlem hacmini 5,5 Milyar TL olarak gerçekleştirmiştir.

Bir önceki döneme göre Aktif toplamında %17 büyüme gerçekleşmiştir. 2026 yılında ülke ekonomisindeki enflasyon, faiz ve kur artışlarının yaşandığı bir ortamda hızlı büyüme genel bakış açısını değiştirmiş olmasına rağmen şirketimiz temkinli ama büyüme hedefinden hiç sapmamıştır. 2026 ara dönemde de finansal tablolarındaki pozitif büyüme ile beraber Vergi Öncesi Kar / Zarar geçen yılın aynı dönemine göre % 96 arttırılmış olduğu görülmüştür

g) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

h) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Sermaye ile ilgili herhangi bir değişiklik Yoktur.

i) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Tera Yatırım Bankası %4,97 iştirakimizdir

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler: Yoktur

l) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (k) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediğine dair bilgi: Yoktur.

7. FİNANSAL PERFORMANS ANALİZİ

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirilmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimiz 30/06/2026 tarihi itibari ile faktoring alacakları ve işlem hacminde 2026 yılı bütçe beklentileri dahilinde büyüme gerçekleştirilmiş olup, faktoring alacakları 4,1 mia TL olmuş, Aktif büyüklüğümüz ise 7.6 mia TL seviyesine gelmiştir. Vergi öncesi Karımız geçen yıla göre %96 artmış olup 2026 yılı yıl sonu beklentileri çok daha yukarıdadır.

2026 yılında finansal piyasalar, sıkı para politikalarının etkisi altında dengelenme sürecini sürdürmüştür; yüksek faiz seviyesi fonlama maliyetleri üzerinde belirgin bir baskı oluşturmaya devam etmiştir. Yılın ikinci yarısında ise enflasyon beklentilerindeki kısmi iyileşme ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası politika çerçevesindeki öngörülebilirliğin artmasıyla birlikte piyasa faizlerinde oynaklık azalmış ve borçlanma maliyetlerinde sınırlı bir normalleşme gözlemlenmiştir.

Bu süreçte Şirketimiz, ihtiyatlı büyüme politikası çerçevesinde risk iştahını kontrollü tutmuş; fonlama vadesi, maliyet yapısı ve likidite göstergelerini yakından izleyerek bilanço kalitesini önceliklendirmiştir. Finansal dayanıklılığın korunması amacıyla aktif-pasif uyumu gözetilmiş ve sermaye yeterliliği güçlendirilmiştir.

Borç/öz kaynak oranı sürdürülebilir seviyelerde yönetilmekte olup, makroekonomik gelişmeler düzenli stres testleri ve senaryo analizleri ile değerlendirilmektedir. Bu disiplinli yaklaşım, ileriye dönük finansal risklerin minimize edilmesine katkı sağlamaktadır.

Şirketimizin son iki yılı ait karşılaştırmalı finansal verileri aşağıdaki gibidir;

Tera Finans Faktoring A.Ş.	2026/06	2025/06	
	(Bin TL)	(Bin TL)	AO %
Bilanço			
Nakit ve Nakit Benzerleri	223.964	121.545	84%
Faktoring Alacakları	4.161.202	4.300.420	-3%
Maddi Duran Varlıklar	2.560.315	1.520.072	68%
Özkaynaklar	984.631	762.665	29%
Alınan Krediler	1.151.684	3.990.032	-71%
Toplam Aktifler	7.636.000	6.501.143	17%

Gelir Tablosu	2026/06	2025/06	
Esas Faaliyet Gelirleri	1.024.967	1.781.034	-42%
Finansman Giderleri	362.852	1.476.743	-75%
Esas Faaliyet Giderleri	194.307	146.217	33%
Karşılıklar	37.310	12.412	201%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	427.551	218.674	96%
Vergi	-136.191	-55.500	145%
Net Kar/Zarar	289.666	163.288	77%

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler.

	2026/06	2025/06
İşlem Hacmi - Bin TL	5.564.032	5.947.585
Faktoring Alacakları - Bin TL	4.161.202	4.300.420
Borç/Özkaynak Oranı	96,50%	523,17%

b) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeler:

Şirketimizin 30/06/2026 tarihli bilançosundan da görüleceği üzere Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve cari varlıklarımız cari borçlarımızı karşılayacak durumdadır.

c) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yapısı faaliyetini sürdürmesi için yeterli olup, finansal yapının daha iyi olması ve rekabetçi piyasaya ayak uydurabilmek adına kısa-uzun vadeli borçlanma yapılarak nitelikli yatırımcılara bono/tahvil ihraç edilmiş, bankalardan kullanılan kredilerin çeşitlendirilmesi öngörülmüştür. Tahvil ve bono ihraçlarından gelen nakitler daha rekabet edilebilir faiz oranı için şirketimize esneklik kazandırmıştır. Aynı zamanda faktoring şirketlerinin yapabildiği refaktoring işlemleri de sektöre ayrı bir finansal enstrüman kazandırmıştır.

d) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesiyle dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimizin kar dağıtım politikası, işletmenin sürekliliğini gözetmek kaydıyla, sermayesini güçlendirmek ve ortaklarımızın gelirini maksimize etmek amacı üzerine inşa edilmiştir. Büyüme stratejisi doğrultusunda Şirketimiz kurulduğu 2009 yılından bugüne kadar kar dağıtımı yapılmamıştır. Biriken Geçmiş Yıl Karları 2015 yılı Kasım ve 2025 Haziran ayında yapılan Sermaye artışında kullanılmıştır.

8. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Risk Yönetimi Politikası

Factoring faaliyetleri doğası gereği kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve operasyonel risk unsurlarını içermektedir. Şirketimiz, risk yönetimini yalnızca yasal bir yükümlülük olarak değil, sürdürülebilir büyümenin temel unsuru olarak ele almaktadır.

2025 yılında sıkı para politikalarının etkisiyle finansman maliyetlerinde yaşanan oynaklık ve sektörde artan rekabet, risk yönetiminin önemini daha da artırmıştır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından uygulanan dezenflasyon odaklı politikalar çerçevesinde şekillenen finansal ortamda, şirketimiz ihtiyatlı ve disiplinli bir bilanço yönetimi yaklaşımı benimsemiştir.

Kredi Riski: Kredi riski, şirketimizin en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Factoring alacaklarımız;

Sektörel çeşitlendirme, Müşteri bazlı limit tahsisi, Borçlu analizi, Teminat yapısı, Sürekli istihbarat ve finansal analiz çerçevesinde yönetilmektedir. Kredi tahsis süreçleri belirlenmiş delegasyon limitleri doğrultusunda yürütülmekte olup, portföy kalitesi düzenli olarak izlenmektedir. Risk konsantrasyonu yakından takip edilmekte ve gerektiğinde limit revizyonları yapılmaktadır.

Likidite Riski: Likidite yönetimi, kısa ve orta vadeli nakit akış projeksiyonları temelinde yürütülmektedir. Fonlama yapısında: Vade uyumu gözetilmekte, Kaynak çeşitlendirilmekte, Likidite tamponu korunmaktadır.

Alternatif finansman araçlarının kullanımı ve güçlü nakit pozisyonu sayesinde likidite riski kontrollü seviyede tutulmaktadır.

Piyasa Riski: Faiz oranlarındaki dalgalanmalar ve fonlama maliyetlerindeki değişimler düzenli olarak analiz edilmekte, aktif-pasif kompozisyonu bu çerçevede optimize edilmektedir. Risk ayarlı fiyatlama politikası uygulanarak marj yapısının korunması hedeflenmektedir.

b) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi

Şirketimiz bünyesinde kredi risklerinin erken tespitine yönelik sistematik bir izleme mekanizması bulunmaktadır. Krediler ve İstihbarat Birimi; Erken uyarı sinyallerini takip etmekte, Müşteri finansal performansını düzenli analiz etmekte, Borçlu bazlı olumsuz kayıtları izlemekte, Tahsilat performansını haftalık olarak değerlendirmektedir. Risk portföyü haftalık kredi komitelerinde ele alınmakta, gerektiğinde yeniden yapılandırma, limit revizyonu veya ilave teminat talebi gibi aksiyonlar alınmaktadır.

Bu yapı sayesinde potansiyel sorunlu alacakların erken aşamada tespiti sağlanarak aktif kalitesi korunmaktadır.

c) İleriye Dönük Riskler ve Değerlendirme

2026 yılına ilişkin olarak; Yüksek faiz ortamının devam etme ihtimali, Sektörde artan rekabet, Marj baskısı, reel sektör nakit akışlarında olası zayıflama temel risk unsurları olarak değerlendirilmektedir. Şirketimiz bu risklere karşı: Seçici kredi büyümesi, Risk bazlı fiyatlama disiplini, Operasyonel verimlilik artışı, Dijitalleşme yatırımları, Sermaye yapısının güçlendirilmesi stratejilerini uygulamaktadır.

Borç/öz kaynak oranı sürdürülebilir seviyelerde yönetilmekte olup, stres senaryoları ve likidite projeksiyonları düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Yönetim Kurulumuzun değerlendirmesine göre, mevcut risk yönetimi çerçevesi şirketimizin finansal dayanıklılığını korumak ve sürdürülebilir büyümesini desteklemek açısından yeterli ve etkin bir yapı sunmaktadır.

9. DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamaları:

Yoktur

b) Yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler: Yoktur.

Emre TEZMEN, CFA
Yönetim Kurulu Başkanı

Sinan ÇEVİK
Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür

Fatma Nurcan TAŞDELENLER
Yönetim Kurulu Üyesi