

# Destek Yatırım Bankası A.Ş.

## Birinci Varlık Finansmanı Fonu

### III. İhraç

#### Yatırımcı Raporu

#### 1. VDMK Bilgisi

Tertip	ISIN Kodu	Getiri	Vade	Fiyat	Nominal	İhraç	İtfa	Basit %	Bileşik %
A Gr. 1.Tertip	TRPD1VFK2546	İskontolu	75	₺91,795	₺265.883.000	03.09.2025	17.11.2025	%43,50	%51,69
A Gr. 2.Tertip	TRPD1VF12610	İskontolu	131	₺86,563	₺115.499.000	03.09.2025	12.01.2026	%43,25	%49,49
A Gr. 3.Tertip	TRPD1VF12628	İskontolu	149	₺84,94	₺68.468.000	03.09.2025	30.01.2026	%43,25	%48,93
B Gr. 1.Tertip	TRPD1VF22619	Kuponlu	155	₺100	₺24.000.000	03.09.2025	05.02.2026	%43,00	%48,43

#### VDMK Genel Bilgileri

VDMK	Dolaylı Aktarmalı Temlik Senedi
İhraç Şekli	Yurt içi halka arz edilmeksizin satış
Tertip Şekli	A Grubu: İskontolu (3 tertip), B Grubu: Kuponlu (1 tertip)
Aktarım Usulü	Dolaylı Aktarmalı (Pay-through)
Risk Tutma	%5 - Destek Yatırım Bankası A.Ş.
İhraç Durumu	2. Tertipin İtfa Tarihi 12.01.2026

#### 2. VDMK Kredi Derecelendirme Notu

Derecelendirme Kuruluşu: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Derecelendirme Türü	Kıdemli (A Grubu)		Kıdemsiz (B Grubu)	
	Uzun Vade	Kısa Vade	Uzun Vade	Kısa Vade
Ulusal Notu	A+	A1	A	A1
Uluslararası Yabancı Para	BB-	B1	BB-	B1
Uluslararası Yerli Para	BB-	B1	BB-	B1

#### 3. Varlık Finansman Fonuna İlişkin Bilgi

Fonun Adı	Destek Yatırım Bankası A.Ş. Birinci Varlık Finansmanı Fonu
Fon Kurucusu	Destek Yatırım Bankası A.Ş.
Fon Hizmet Sağlayıcı	Destek Yatırım Bankası A.Ş.
Kaynak Kuruluş	Destek Yatırım Bankası A.Ş.
İşlem Yöneticisi	Destek Yatırım Bankası A.Ş.

#### 4. Fon Yönetim Bilgileri

##### Fon Kurulu Üyeleri

Üye Adı Soyadı	Görevi	Bağımsız Üye	Lisans
Kerim TOSUN	Kurul Üyesi	Hayır	-
Mustafa Ertan TANRIYAKUL	Kurul Üyesi	Hayır	-
Şener DURAK	Kurul Üyesi	Hayır	-

Fon Denetçi Adı Soyadı	Konca ALACA
------------------------	-------------

##### Hizmet Sağlayıcı ve Denetim Kuruluşları

Hizmet Sağlayıcı	Destek Yatırım Bankası A.Ş.
Fon Operasyon Sorumlusu	Destek Yatırım Bankası A.Ş.
Bağımsız Denetim Kuruluşu	Gürel Bağımsız Denetim A.Ş.
Saklayıcı Kuruluş	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

#### 5. Derecelendirme Notu Güncellemeleri

Rapor tarihi itibarıyla derecelendirme notunda herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

#### 6. Portföy Özet Bilgileri

Gösterge	İhraç Tarihi
Toplam Kredi Sayısı	7
Toplam Anapara	₺380.000.000
Toplam Faiz Alacağı	₺91.726.805,56
Risk Ağırlıklı Vade (Gün)	80
Risk Ağırlıklı Faiz Oranı	%55,00

## 7. Tertip Ödeme Bilgileri

Tertip	Vade Gün	İtfa Tarihi	Yapılacak	Yapılan	Durum
A Gr. 1.Tertip	75	17.11.2025	₺265.883.000	₺265.883.000	Tamamlandı
A Gr. 2.Tertip	131	12.01.2026	₺115.499.000	₺0	İtfası Gelmedi
A Gr. 3.Tertip	149	30.01.2026	₺68.468.000	₺0	İtfası Gelmedi
B Gr. 1.Tertip	155	05.02.2026	₺28.382.379	₺0	İtfası Gelmedi

## İhraç Anı ve Rapor Tarihi Portföy Kıyaslaması

Dönem	Toplam Alacak	Kredi Adet	Borçlu Adet	Risk Ağ. Vade
İhraç Anı (03.09.2025)	₺471.726.805,56	7	7	80
Rapor Tarihi (31.12.2025)	₺56.700.00	1	1	

## İhraç Anı Kredilerin Vade Bucket Dağılımı

Vade Aralığı	Kredi Adet	Anapara	Faiz	Toplam
1-30 Gün	2	₺70.000.000	₺8.082.778	₺78.082.778
30-60 Gün	2	₺140.000.000	₺41.276.667	₺181.276.667
60-90 Gün	0	₺0	₺0	₺0
90-120 Gün	2	₺125.000.000	₺30.667.361	₺155.667.361
120-180 Gün	1	₺45.000.000	₺11.700.000	₺56.700.000
<b>TOPLAM</b>	<b>7</b>	<b>₺380.000.000</b>	<b>₺91.726.806</b>	<b>₺471.726.806</b>

## 8. Portföy Kredi Özellikleri

### İhraç Anı Kredilerin Sektör Dağılımı

Ana Sektör	Alt Sektör	Kredi Adet	Anapara
İmalat Sanayi	Ambalaj / Gıda	3	₺215.000.000
İmalat Sanayi	Tekstil / Konfeksiyon	1	₺70.000.000
Bankacılık	Bankacılık Dışı Finans Alacakları	3	₺95.000.000
<b>TOPLAM</b>		<b>7</b>	<b>₺380.000.000</b>

### İhraç Anı Kredilerin Teminat Dağılımı

Teminat Türü	Kredi Adet	Anapara
Kefalet + Müşteri Çeki	7	₺380.000.000
<b>TOPLAM</b>	<b>7</b>	<b>₺380.000.000</b>

### İhraç Anı Kredilerin İl Dağılımı

İl	Kredi Adet	Anapara
İstanbul	5	₺265.000.000
Manisa	1	₺70.000.000
Gaziantep	1	₺45.000.000
<b>TOPLAM</b>	<b>7</b>	<b>₺380.000.000</b>

### İhraç Anı Kredilerin Derecelendirme Bilgisi

Portföydeki kredilerin derecelendirme notları Destek Yatırım Bankası A.Ş. tarafından dahili olarak değerlendirilmiştir. Dayanak varlık havuzunu oluşturan müşterilerin kredi derecelendirme notları mevcuttur. Tüm krediler yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahiptir.

## 9- Rapor Tarihi İtibarıyla Genel Görünüm

Fona Devredilen Toplam Kredi	₺471.726.805,56
Yapılan Tahsilat	₺415.026.806
Kalan Tahsilat	₺56.700.00

## İhraç Anı vs Rapor Tarihi İtibari ile Nakit Akışları

Yapılan Tahsilatlar	Tutar	Kredi Adet	Taksit Adet
Vade Tarihinde Ödenen	₺415.026.806	7	7
1-10 gün Gecikme	₺0	0	0
11-30 gün Gecikme	₺0	0	0
31-60 gün Gecikme	₺0	0	0
61-90 gün Gecikme	₺0	0	0
Takipten Tahsilat	₺0	0	0
<b>TOPLAM</b>	<b>₺415.026.806</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## 10- Rapor Tarihi İtibari ile Gecikme ve Takip Durumu

### Takipteki Kredilerin Durumu

Takibe Aktarılan Tutar	₺0,00
Takibe Aktarılan Adet	0
Takipten Tahsilat	₺0,00
Güncel Takip Bakiyesi	₺0,00
Tahsilat Oranı	%100,00

### Geciken Kredilerin Durumu

Gecikme Aralığı	Kredi Adet	Anapara	Faiz	Toplam
1-30 gün Gecikme	0	₺0	₺0	₺0
31-60 gün Gecikme	0	₺0	₺0	₺0
61-90 gün Gecikme	0	₺0	₺0	₺0
<b>TOPLAM</b>	<b>0</b>	<b>₺0</b>	<b>₺0</b>	<b>₺0</b>

### Yazılan/Silinen Krediler

Rapor tarihi itibarıyla yazılan veya silinen kredi bulunmamaktadır.

## 7. VDMK Risk Faktörleri

### Kredi Kalitesini Arttırmaya Yönelik İşlemler

- Türk Lirası cinsinden ihraç yapılmıştır.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliği uyarınca, haklarında özel karşılık ayrılmamış kredilerden oluşmaktadır.
- Devir tarihi itibarıyla kurumsal müşterilerin kredilerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır. Devir tarihi itibarıyla, vadesi gelip ödenmemiş kredi taksiti bulunan kredi yer almamaktadır.
- Devir tarihi itibarıyla, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi verilerine göre aktif bir kanuni takip kaydı olan kredi borçlularının kredilerinden kaynaklanan alacaklar yer almamaktadır.
- Devir tarihi itibarıyla, devre konu kredi borçlularının güncel risk merkezi memzuç kayıtlarında herhangi bir temerrüt borcu olmayan müşteri kredileri devre konu olacaktır.
- Devir tarihi itibarıyla Destek Yatırım Bankası A.Ş. ile Müşteri/Borçlu arasında akdedilen sözleşmelerde devre engel bir hüküm bulunmamaktadır.
- Devre konu varlıkların dayandığı krediler hukuka uygun olarak kullanılmıştır ve devir tarihi itibarıyla devre konu varlıklara ilişkin olarak herhangi bir haciz, tedbir ve/veya bunlarla sınırlı olmamak üzere herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.
- Kredi alacakları teminat ve kefaletlerle güçlendirilmiştir.

### İhraççı Kuruluş (Fon)

- Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler (VDMK) karşılığında toplanan paralarla, VDMK sahipleri hesabına fon iç tüzüğü ile kurulan tüzel kişiliği olmayan Varlık Finansmanı Fonu'dur (Fon).
- İhraççı fonun VDMK ihracı dışında başka herhangi bir faaliyet geçmişi yoktur.
- İhraççı fon VDMK ihracı haricinde başka hiçbir ticari faaliyette bulunmamıştır ve gelecekte de bulunmayacaktır.

### İhraççı Kuruluş (Fon) Riski

- Fon'un taşıdığı risk SPK'nın Seri: III, No: 58.1 Sayılı "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği" ile sınırlıdır.
- Fon tarafından ihraç edilen VDMK'nın ödeme ve yükümlülüklerine ilişkin tek yetkili kuruluş ihraççı Varlık Finansmanı Fonu'dur (Fon).
- Bu nedenle fonun yapacağı VDMK ihracı ile ilgili ödemelere ilişkin tek kaynak kredi tahsilatlarının zamanında gerçekleştirilmesine bağlıdır. Eksik tahsilatın olması durumunda yatırımcılar nominal değerden daha az tutarı alabilir.

### Garanti Riski

- VDMK ihracına ilişkin olarak ödemeler garanti kapsamında bulunmamaktadır.
- İhraca konu VDMK ödeme ve yükümlülüklerine ilişkin tek yetkili kuruluş ihraççı Varlık Finansmanı Fonu olacaktır. Başka herhangi bir kuruluş yükümlülük ve sorumluluklara ilişkin garanti vermeyecektir.

## VDMK Derecelendirmesi

➤ VDMK ihracı, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmiştir.

Derecelendirme Notu	Uzun Vade	Kısa Vade
Ulusal Notu	A+	A1
Uluslararası Yabancı Para Notu	BB-	B1
Uluslararası Yerli Para Notu	BB-	B1

➤ Derecelendirmeler, herhangi bir menkul kıymeti satın almak, satmak veya elde tutmak için bir tavsiye değildir.

➤ Herhangi bir derecelendirme kuruluşu, kıymetlerin kredi kalitesinin düşmesi söz konusu olduğunda, yalnızca derecelendirme kuruluşunun takdirine bağlı olarak notunu düşürebilir veya geri çekebilir..

## Risk Tutma Yükümlülüğü ve Ek Destek Mekanizması

➤ VDMK'nın %5'ine denk gelen 23.692.500 TL'lik kısım, Tebliğ'in 10. Maddesi "Risk Tutma Yükümlülüğü" kapsamında Destek Yatırım Bankası A.Ş. tarafından ihraç tarihinde satın alınacaktır.

➤ Risk tutma yükümlülüğü kapsamındaki bu VDMK'ler ilgili itfa tarihlerinde diğer yatırımcıların ödemeleri yapılamadıkça kadar satılmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki bir hesapta blokeli olarak tutulacaktır.

➤ İtfa günü itfa tutarını karşılayacak tutarın fonda bulunmaması halinde Destek Yatırım Bankası tarafından alınan bu %5'lik kısmın hak ettiği tutarlar geriye kalan %95'lik kısma dağıtılacak tutara eklenecektir.

➤ Dayanak varlıklar, aşkın teminatlandırma (overcollateralization) içermemektedir.

## Dayanak Varlık ve İtfa Yapısı

➤ VDMK dayanak varlığı, Kaynak Kuruluş Destek Yatırım Bankası A.Ş.'den devir alınan kurumsal kredilerdir.

➤ VDMK itfa ödemeleri, Kaynak Kuruluş tarafından Fon portföyüne aktarılan kredilere ilişkin tahsilatların zamanında ve eksiksiz gerçekleştirilmesine bağlıdır.

➤ Dolaylı aktarmalı (pay-through) ödemeler yapılacaktır.

➤ A grubu tertipler iskontolu olarak ihraç edilecektir. Her tertip vade sonunda nominal değeri ile itfa olacaktır.

➤ B grubu tertip kuponlu olarak ihraç edilecektir. Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.

➤ Devredilecek kredilerden elde edilecek nakit akışları öncelikle en kısa vadeli tertibin ödenmesinde kullanılacaktır.

## A Grubu Tertiplere İlişkin Esaslar

➤ İskontolu olarak 3 tertip halinde ihraç edilecektir.

➤ Her tertip vade sonunda nominal değeri ile itfa olacaktır.

➤ İtfa tarihlerine göre ödeme önceliğine sahiptir. İtfa tarihi önce gelen tertip tamamen ödenmeden diğerinin ödemesine geçilmeyecektir. Sırasıyla ilk tertip ödemeleri tamamlandıktan sonra devam eden tertip ödemesi yapılacaktır.

➤ İtfa tarihinde geciken krediler nedeni ile tertibin nominal değerinin altında ödeme yapılması halinde, ilgili tertip bir sonraki tertip itfasından önce bu eksik tutar kadar ödeme önceliğine sahip olacaktır. Bu şekilde ödemesi yapılan eksik tutarlar için ayrıca faiz tahakkuk etmeyecektir.

## **B Grubu Tertibe İlişkin Esaslar**

- Kuponlu olarak tek tertip şeklinde ihraç edilecektir.
- Vade sonunda nominal değeri ve kupon ödemesi ile itfa olacaktır.
- A grubu tertiplerin tüm ödemeleri tamamlandıktan sonra, Fon'da kalan tüm bakiye B grubu tertip yatırımcılarına ödenecektir.
- B grubu tertibin %0,85 NPL'e kadar pozitif getiri sağlaması beklenmektedir.

## **Son İtfa Tarihinden Sonraki Sürece İlişkin Esaslar**

- "Gecikmiş alacaklar itfa tarihi"nden önce tahsil edilen geciken ve/veya takibe düşen kredi ödemeleri kapsamında öncelikle varsa A grubu tertipler için eksik itfa tutarları tamamlanacaktır.
- A grubu tertiplerin eksik itfa tutarlarına ilişkin ödemeler, geciken ve/veya takibe düşen kredilerden tahsilat yapıldıkça derhal gerçekleştirilecektir.
- B grubu tertibe ilişkin ödemeler ise "gecikmiş alacaklar itfa tarihi"nde yapılacaktır. A grubu tertip ödemelerinin tamamlanmış olması koşuluyla, B grubu tertip yatırımcılarına "gecikmiş alacaklar itfa tarihi" beklenmeden KAP'ta ilan edilecek bir tarihte (ara ödeme tarihi) ara ödeme yapılabilecektir.
- Geciken ve/veya takibe düşen kredi ödemelerinin tamamının "gecikmiş alacaklar itfa tarihi"nden önce tahsil edilmesi durumunda, ödemeler için "gecikmiş alacaklar itfa tarihi" beklenmeyecektir.
- Kaynak Kuruluş ile de mutabık kalınarak, geciken ve/veya takibe düşen kredilerin tahsilinin beklenmesi yerine, bu kredilerin tümünün/bir kısmının üçüncü taraflara satılmasına karar verilebilecektir. Bu durumda tahsil edilen tutardan önce varsa A grubu tertiplere ilişkin eksik itfa tutarları ödenerek süreç sonlandırılacaktır.
- "Gecikmiş alacaklar itfa tarihi"nden sonra yatırımcının A ve B grubu ihraca ilişkin eksik ya da fazla hak iddia edeceği bir anapara ödeme talebi olmayacaktır.

## **VDMK Erken İtfa Durumu**

- Erken itfa durumunda kıymet sahipleri beklenenden daha düşük tutarda getiri elde edebilir.
- Bu durumda ihraççı herhangi bir prim ya da tazminat ödemekle yükümlü değildir.

## 8. VDMK Sahiplerine Yapılan Ödemeler

Tertip	ISIN	İtfa Tarihi	Nominal	Ödeme	Ödeme Tar.	Durum
A Gr. 1.Tertip	TRPD1VFK2546	17.11.2025	₺265.883.000	₺265.883.000	17.11.2025	Tamamlandı
A Gr. 2.Tertip	TRPD1VF12610	12.01.2026	₺115.499.000	-	-	Beklemede
A Gr. 3.Tertip	TRPD1VF12628	30.01.2026	₺68.468.000	-	-	Beklemede
B Gr. 1.Tertip	TRPD1VF22619	05.02.2026	₺24.000.000	-	-	Beklemede
<b>TOPLAM</b>			<b>₺473.850.000</b>	<b>₺265.883.000</b>		

## İhraç Özeti

İhraç Tarihi	11.08.2025
Son İtfa Tarihi	05.02.2026
Toplam İhraç Tutarı	₺473,850,000
Toplam Ödenen Tutar	<b>₺265,883,000</b>
İhraç Durumu	2. Tertipin İtfası Bekleniyor

Bu rapor Destek Yatırım Bankası A.Ş. Birinci Varlık Finansmanı Fonu tarafından hazırlanmıştır.  
Rapor Tarihi: 31.12.2025