

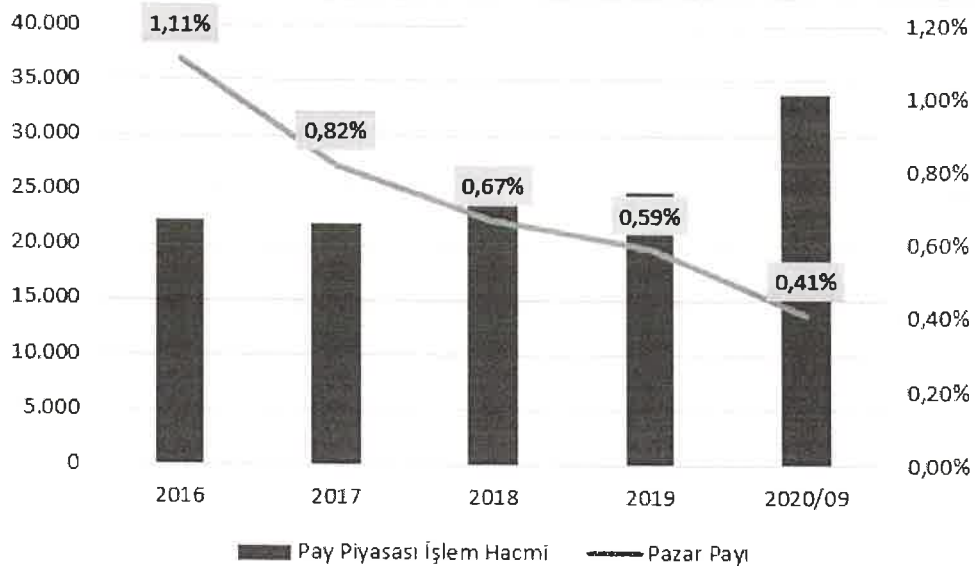
2018 sonu itibarıyla yatırım kuruluşlarının ellerinde bulundurdukları varlıkların %35'i yabancı para cinsinden iken, 2019 yılında bu oran %20'ye gerilemiştir. Bununla beraber, yükümlülükler incelendiğinde döviz cinsinden yükümlülüklerin toplam yükümlülüklerdeki payının 1 puan gerileyerek %7 civarında olduğu görülmektedir.

2018 sonunda 11 milyar TL, 2019 sonunda ise 10,8 milyar TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 sonuna göre %6,6 azalarak 10,1 milyar TL'ye gerilemiştir. Kısa vadeli ticari alacaklar ise yatırım kuruluşlarının Takasbank ve müşterilerin takasla ilgili alacaklarını artırması ile kredili işlem bakiyesindeki büyüme neticesinde 2019 yıl sonuna göre %54,9 oranında artarak 15.6 milyar TL olmuştur.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sektördeki Konumu

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Eylül 2020 tarihli Aylık İstatistik Raporuna göre. Türkiye Aracı Kurumlar sektöründe 60 aracı kurum ve 1 Yatırım Bankası faaliyet göstermektedir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurulduğu 1990 yılından itibaren Pay Senetleri Piyasasında hizmet etmektedir ve 2016-2019 döneminde aracı kurumlar arasında %0.6 - %1.1 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Yine TSPB verilerine göre Eylül 2020 itibarıyla Tera Yatırım sektör içindeki payı 0.41% seviyesinde gerçekleşmiştir.

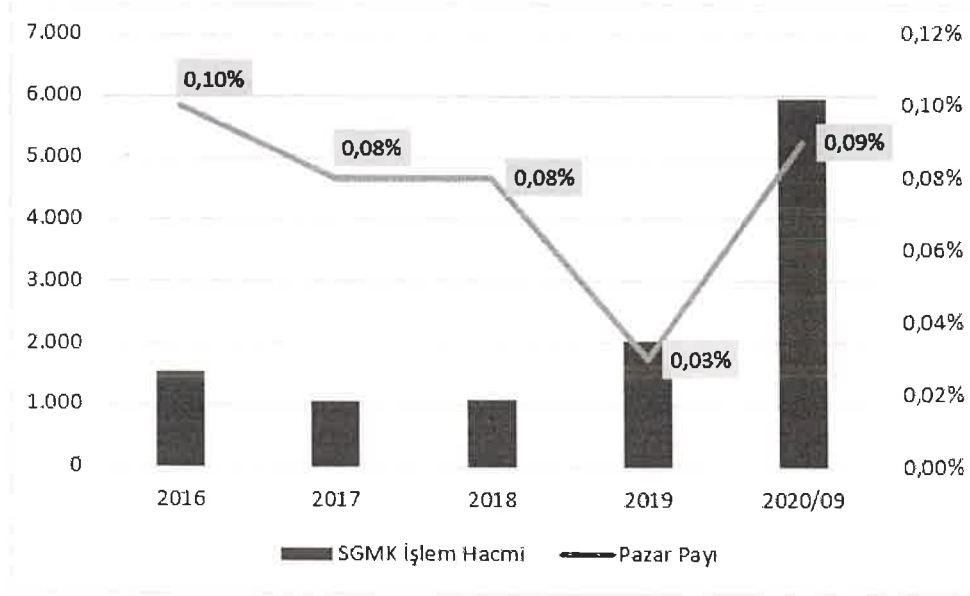
Tera Yatırım'ın Pay Senetleri İşlem Hacmi (milyon TL) ve Aracı Kur. Arası Pazar Payı (%)



Kaynak: TSPB

Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında hem aracı kurum hem de bankalar faaliyet göstermektedir. İşlem hacmi açısından ise bankalar piyasada hakim oyuncu olarak yer almaktadır ve aracı kurumların bu piyasadaki toplam payı genel olarak %10 seviyesinde kalmaktadır. Ayrıca, aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilen hacim az sayıda aracı kurum tarafından domine edilmektedir.

Tera Yatırım'ın SGMK İşlem Hacmi (Milyon TL) ve Aracı Kur. Arası Pazar Payı (%)

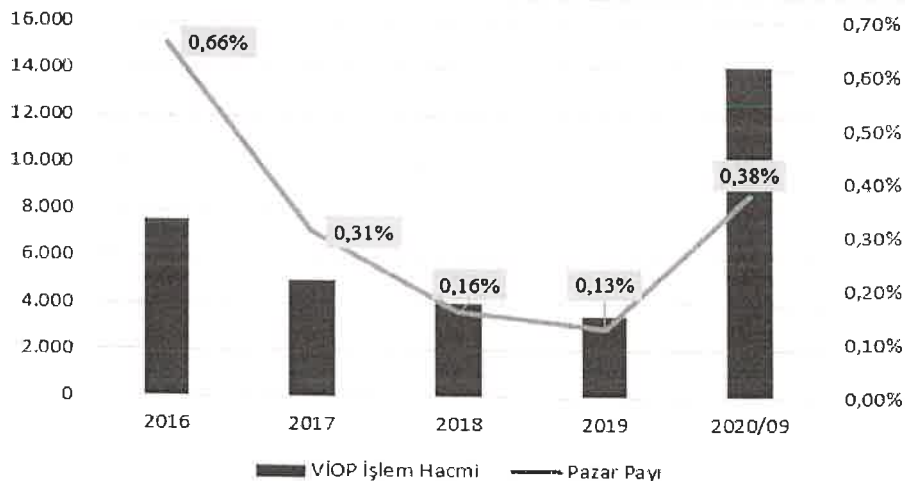


Kaynak: TSPB

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK pazarında 2016-2019 döneminde tüm aracı kurumlar arasında %0,03 - %0,10 aralığında pazar payına sahip olmuştur. TSPB verilerine göre Eylül 2020 itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,09 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aracı kurumlar, vadeli işlemlerin %99'dan fazlasını gerçekleştirmektedir. Aracı kurumların vadeli işlemler pazarının neredeyse tamamına sahip olmasının nedeni, 2013 yılında türev işlemlerinin Borsa İstanbul'da yapılmaya başlanmasıyla beraber Sermaye Piyasası Kurulu'nun yapmış olduğu düzenleme nedeniyle bankaların işlemlerin en fazla yapıldığı ürün olan pay senedi endeksine dayalı sözleşmelerde işlem yapamıyor olmasıdır.

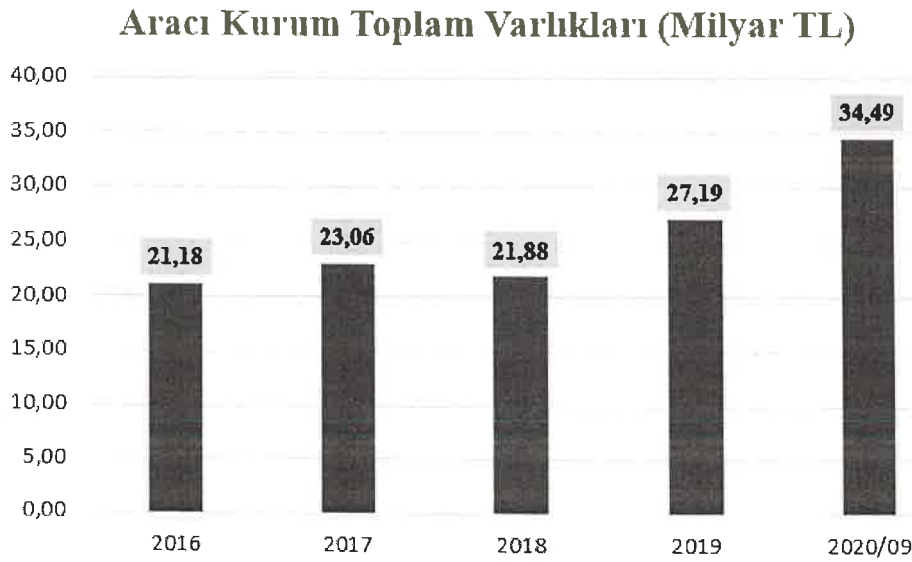
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Vadeli İşl. ve Ops. İşlem Hacmi (Milyon TL) ve Aracı Kur. Arası Pazar Payı



Kaynak: TSPB

Tera Yatırım 2016-2019 döneminde tüm aracı kurumlar arasında vadeli işlemler ve opsiyon piyasasında %0,1 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayında Tera Yatırımın vadeli işlemler piyasasındaki payı %0,38 olmuştur.

Döviz, emtia ve kıymetli madenlere dayalı olarak gerçekleştirilen kaldıraçlı alım-satım işlemlerini sadece aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilebilmektedir. Kaldıraçlı işlemler piyasası 2016-2019 yılları arasında yıllık ortalama %71 küçülme göstermiştir.



Kaynak: TSPB

2020 yılının Eylül sonu itibarıyla net aracılık gelirleri 2019 yılsonu dönemine göre %149 oranında artarak 5,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Tera Yatırım'ın gelir kalemlerindeki gelişmeler aşağıdaki tablodan izlenmektedir.

Gelir Kalemleri (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Aracılık Net Gelirleri	4.325.247	6.675.833	2.315.686	5.765.159
Kurum Portföyü Kar / Zararları	1.005.193	1.096.120	2.690.366	-2.874.129
Kurumsal Finansman Gelirleri	449.855	509.128	25.001	3
Müşteri Faiz Gelirleri	4.173.450	5.608.946	9.838.857	8.881.073
Diğer Gelirler	2.127.990	3.296.389	920.618	4.208.715
Toplam	12.081.735	17.186.416	15.790.528	15.980.821

Kaynak: TSPB

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 7.1.1 bölümünde yer alan ana ürün kırılımları verilmiştir.

Şirket tek merkezden faaliyetlerini sürdürdüğü için gelirlerin coğrafi yapısına göre dağılımı bulunmamaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince Türkiye’de sermaye piyasalarında faaliyet gösterebilmek için ilgili faaliyete ait yetki ya da izin belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış olması gerekir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin sahip olduğu yetki belgeleri 7.1.1. başlığı altında sıralanmıştır.

7.1.1. başlığı altında listelenen yetki belgelerinden herhangi birinin iptali halinde, ilgili branşta aracılık faaliyeti hizmeti verilemeyecek ve gelir kaybı olabilecektir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ile ticari faaliyetleri açısından önemli ve finansal durumunu etkileyecek bir anlaşması bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Açıklamalarda büyük ölçüde TUYID ve TSPB raporlarından faydalanılmıştır. Örnek TSPB aylık ve yıllık Sektör raporlarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir.

<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>

https://www.tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_2020_4C20.pdf

<https://www.spk.gov.tr/SiteApps/Yayin/AylikIstatistikBultenleri>

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Yoktur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği	Kurulduğu Ülke
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	4.500.000	4.500.000	100	Bağlı Ortaklık	Türkiye

Ticaret unvanı,

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Faaliyetleri,

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak

Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları,

%100 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sermayesi,

31.12.2020 tarihi itibarıyla 4.500.000 TL'dir.

Yedekleri,

Yoktur.

Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları,

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla net dönem zararı 350.396 TL (31.12.2019 - 535.768 TL)'dir.

Kurulduğu ülke,

Türkiye (Finansal tablo değerleri TL üzerinden izlenmektedir.)

Sermaye taahhütleri

Yoktur.

Şirketin kısa tarihçesi

Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanı ile 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkezi Eskibüyükdere Caddesi İz Plaza Giz No:4 Kat:11 Maslak/İstanbul adresinde bulunmaktadır. 20 Nisan 2020 tarihinde Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. hisselerinin tamamının Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12 Haziran 2020 Tarih ve 12233903-350.07-E.5959 sayılı izin çerçevesinde 19 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmiştir.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 kişidir (31 Aralık 2019: 1).

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş., SPK'nın 11 Kasım 2015 tarih ve PYS/PY.44/1377 numaralı izniyle portföy yöneticiliği faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması için başvuruda bulunmuş olup, 20 Haziran 2019 tarihli SPK onayı ile portföy faaliyetlerini geçici olarak durdurmuştur. 26.06.2020 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu izni ile yeniden 1 yıl süreyle geçici olarak faaliyetlerine ara vermiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır.

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:

Tera Yatırım'ın finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyetler (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Binalar	6.426.000	6.426.000	6.426.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.143.106	1.193.596	1.422.535
Taşıtlar	359.742	248.405	124.077
Demirbaşlar	769.805	769.805	769.805
Diğer Maddi Duran Varlıklar	465.101	500.130	500.130
TOPLAM	9.163.754	9.137.936	9.242.547
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Binalar	-428.400	-556.920	-685.440
Tesis, Makine ve Cihazlar	-830.502	-1.113.455	-1.181.285
Taşıtlar	-295.865	-248.405	-124.077
Demirbaşlar	-414.804	-507.370	-576.412
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-355.116	-460.185	-500.130
TOPLAM	-2.324.687	-2.886.335	-3.067.344
Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Binalar	5.997.600	5.869.080	5.740.560
Tesis, Makine ve Cihazlar	312.604	80.141	241.250
Taşıtlar	63.877	0	0
Demirbaşlar	355.001	262.435	193.393
Diğer Maddi Duran Varlıklar	109.985	39.945	0
TOPLAM	6.839.067	6.251.601	6.175.203

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Kargir İş Yeri	18.09.2015	225	Ayazağa/Sarıyer/İstanbul	3.150.000	İş Yeri	-	-	-
Kargir İş Yeri	18.09.2015	225	Ayazağa/Sarıyer/İstanbul	3.150.000	İş Yeri	-	-	-

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

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı 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:

Yoktur.

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 (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	997.594	997.594	2.008.114
Negatif Şerefiye			(244.238)
İtfa Payı (-)	(785.085)	(899.611)	(1.093.655)
NET DEĞER	212.509	97.983	670.221

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Şirket, 19.06.2020 tarihinde Şeker Portföy Yönetim A.Ş. hisselerinin %100'nü satın almış olduğundan cari dönemde 244.238 TL tutarında şerefiye oluşmuştur. (31.12.2019: 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:

Şirketin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemlerine ilişkin finansal durumunu gösteren tablolar aşağıdadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	109.850.240	163.931.921	213.200.096
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.186.090	22.850.164	70.839.850
Finansal Yatırımlar	55.844.671	60.391.862	22.036.630
Ticari Alacaklar	38.034.282	72.205.716	105.133.943
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		119	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	38.034.282	72.205.597	105.133.943
Diğer Alacaklar	10.206.696	8.065.911	13.036.557
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.650.484	1.874.351	250.944
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.556.212	6.191.560	12.785.613
Peşin Ödenmiş Giderler	177.557	149.090	133.346
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.400.944	269.178	1.884.291
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	135.479
Duran Varlıklar	7.352.969	10.072.832	8.114.140
Finansal Yatırımlar	38.499	38.498	38.499
Diğer Alacaklar	215.741	222.975	222.975
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	215.741	222.975	222.975
Maddi Duran Varlıklar	6.839.067	6.251.601	6.175.203
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	212.509	97.983	670.221
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	212.509	97.983	670.221
Kiralama İşlemleri	-	2.223.207	857.569
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	47.153	1.238.568	149.673
TOPLAM VARLIKLAR	117.203.209	174.004.753	221.314.236

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	79.512.763	121.186.899	160.788.354
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.582.441	72.550.180	72.060.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-
Kiralama İşlemleri	-	695.242	220.181
Ticari Borçlar	5.014.843	46.910.668	85.412.642
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	927.248	6.158.497	23.753.841
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	4.087.595	40.752.171	61.658.801
Diğer Borçlar	2.871	609.887	776.826
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	303.421	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.871	306.466	776.826
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.371.649	-	1.634.689
Kısa Vadeli Karşılıklar	113.859	129.751	217.906
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	57.870	129.513	119.694
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	55.989	238	98.212
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	427.100	291.171	465.421
Uzun Vadeli Yükümlülükler	435.000	2.113.769	1.271.479
Kiralama İşlemleri		1.662.809	888.277
Uzun Vadeli Karşılıklar	435.000	450.960	383.202
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	435.000	450.960	383.202
ÖZKAYNAKLAR	37.255.446	50.704.085	59.254.403
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	37.255.446	50.704.085	59.254.403
Ödenmiş Sermaye	13.960.000	37.500.000	37.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	439.882	-	-
Şerefiye	-	-	244.238
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-214.840	-236.146	-234.550
Diğer Kazanç/Kayıplar	-214.840	-236.146	-234.550
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.197.109	1.197.109	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	17.047.970	10.121.474	12.243.122
Net Dönem Karı/Zararı	4.825.325	2.121.648	8.548.722
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
TOPLAM KAYNAKLAR	117.203.209	174.004.753	221.314.236

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar toplamı yıllar itibarıyla bir artış görülmektedir. 31.12.2018'de 109.850.240 TL, 31.12.2019'da 163.931.921 TL ve 31.12.2020'de 213.200.096 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki yükseliş temel olarak Şirket'in ana faaliyetlerine bağlı olarak ticari alacaklar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2020 dönemi itibarıyla 70.839.850 TL tutarındadır. (31.12.2018: 4.186.090 TL / 31.12.2019: 22.850.164 TL). Banka mevduatları, nakit varlıkları ve para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri kaleminin %72,28'i kıymetli madenler bakiyesinden oluşmaktadır. Aynı döneme ait şirketin vadesiz mevduatı ve

kasa bakiyesi toplamı 18.416.006 TL olup nakit ve nakit benzeri kaleminin %26'sına tekabül etmektedir.

Finansal yatırımlar kalemi, 31.12.2020 döneminde 22.036.630 TL olup bu tutarın %73'üne denk gelen 16.083.614 TL'si Şirket'in ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. (31.12.2018: 55.844.671 TL / 31.12.2019: 60.391.862 TL).

Ticari alacaklar kalemi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 105.133.943 TL'dir (31.12.2018: 38.034.282 TL / 31.12.2019: 72.205.716 TL). Ticari alacaklar kaleminin %13,01'i kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Müşteriye satılan tahvil ve bonoların tutarı olan 39.404.386 TL ile %37,48 ve müşterilerle gerçekleştirilen vadeli işlem ve opsiyon piyasası işlemleri ise 39.884.099 TL ile %37,94 paya sahiptir. Ayrıca 5.018.000 TL müşterilerin hisse senetleri işlemlerinden alacaklar bulunmaktadır. Şirket çok sayıda müşteriyle çalıştığından tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Diğer ticari alacaklar kalemi 31.12.2020 döneminde 13.036.557 TL'dir (31.12.2018: 10.206.696 TL / 31.12.2019: 8.065.911 TL). Diğer ticari alacaklar kaleminin 12.731.404 TL'lik kısmı verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup bu tutar diğer alacaklar kaleminin %97,66'sına tekabül etmektedir. Şirketin 31.12.2020 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplam aktiflerinin %96,33'ünü oluşturmaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kiralama işlemleri ve peşin ödenmiş giderler ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Duran varlıklar toplamı içerisinde en yüksek kalemi %76,10 ile maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 6.839.067 TL, 6.251.601 TL ve 6.175.203 TL tutarındadır.

Maddi olmayan duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 212.509 TL, 97.983 TL ve 670.221 TL tutarındadır.

Bina ve taşıt kiralardan oluşan kullanım hakkı varlıkları 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 2.223.207 TL ve 857.569 TL tutarındadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 79.512.763 TL, 121.186.899 TL ve 160.788.354 TL şeklindedir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar temel olarak şirketin artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak ticari borçlar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Kısa vadeli borçlanmaların toplamı 72.060.689 TL olup, bu tutarın %6,94'ü olan 5.000.000 TL'si banka kredilerinden oluşmakta olup, bu kredilerin tamamı borsa para piyasasında gecelik temin edilmiştir. İlgili tutara ilişkin faiz oranı ortalama %18,00'dir.

Ticari borçlar, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 5.014.843 TL, 46.910.668 TL ve 85.412.642 TL tutarındadır. Ticari borçlar kaleminin %15,24'üne tekabül eden 13.014.450 TL ters repo işlemlerinden, %46,68'lik kısmı vadeli işlem ve opsiyon piyasasındaki işlemlerden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri kiralama işlemleri ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 435.000 TL, 2.113.769 TL ve 1.271.479 TL şeklindedir.

Özkaynaklar:

2018 yılında 37,3 milyon TL ile %31,79'una, 2019 yılında 50,7 milyon TL ile 29,14'üne ve 2020 yılında ise 59,3 milyon TL ile %26,77'sine karşılık gelmektedir. 2019 yılında Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.960.000 TL'den 37.500.000 TL'ye yükseltilmiştir. Artan faaliyetleriyle dönem karında da artış yaşanmış olup, 31.12.2020 tarihi itibarıyla net dönem karı 8.548.722 TL olarak gerçekleşmiştir.(31.12.2018: 4.825.325 TL / 31.12.2019: 2.121.648 TL)

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket in likiditesi açısından dönen varlıkları ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçların ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında 1,38 ile 1,33 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.

Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,05, 2019 yılında 0,19 ve 2020 yılında 0,44 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları

Oranlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Cari Oran (Dön. Var./Kısa Vad. Yük.)	1,38	1,35	1,33
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Ben. / Kısa Vad. Yük.)	0,05	0,19	0,44

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2018 yılında 0,68, 2019 yılında 0,71 ve 2020 yılında 0,73 seviyesindedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,68, 2019 yılında 0,70 ve 2020 yılında 0,73 seviyesindedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2018-2020 yıllarında 0,004 ile 0,012 arasındadır.

Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,32, 2019 yılında 0,29 ve 2020 yılında 0,27 seviyesindedir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları

Oranlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,68	0,71	0,73
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,68	0,70	0,73
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,004	0,012	0,006
Öz kaynaklar / Toplam Varlıklar	0,32	0,29	0,27

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
GELİR TABLOSU			
Hasılat	167.210.321	463.716.220	582.361.550
Satışların Maliyeti (-)	-150.023.905	-447.925.692	-561.466.014
Finans Sektörü Faal. Brüt Kâr/Zarar	17.186.416	15.790.528	20.895.536
BRÜT KAR/ZARAR	17.186.416	15.790.528	20.895.536
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.029.973	-7.607.059	-8.873.711
Pazarlama Giderleri (-)	-646.223	-799.113	-2.610.442
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	421.041	597.484	534.044
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	-5.338	-2.243.361
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	9.931.261	7.976.502	7.702.066
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	12.553
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-

Şirket'in 2020 yılında net satışları 582.361.550 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılatla geçen yılın aynı dönemine göre %29,59 oranında artarken 31.12.2019 tarihinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %177,33 oranında artış yaşanmıştır. Buna paralel olarak satışların maliyeti de yıllar itibarıyla artış göstermiş ve 31.12.2020 döneminde 561.466.014 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2018: 150.023.905 TL / 31.12.2019: 447.925.692 TL). Maliyetin, hasılatla oranı 31.12.2020 döneminde %96,28 iken bir önceki yılın aynı döneminde %96,47 seviyesindedir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	9.931.261	7.976.502	7.714.619
Finansman Gelirleri	26.506.008	29.780.713	28.511.202
Finansman Giderleri (-)	-30.231.385	-36.820.973	-24.953.965
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	6.205.884	936.242	11.271.856
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-1.380.559	1.185.406	-2.723.134
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-1.371.649	-	-1.634.689
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-8.910	1.185.406	-1.088.445
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	4.825.325	2.121.648	8.548.722
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	4.825.325	2.121.648	8.548.722
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	4.825.325	2.121.648	8.548.722
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-22.562	-21.306	1.596
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-28.926	-27.315	2.046
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	6.364	6.009	-450
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-22.562	-21.306	1.596
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.802.763	2.100.342	8.550.318
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	4.802.763	2.100.342	8.550.318

Şirket'in faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderlerinden oluşmakta olup 31.12.2020 döneminde genel yönetim giderlerinin faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %77,27 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %22,73 şeklindedir. Genel yönetim giderlerinin kırılımı ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Personel Giderleri (-)	-3.192.654	-3.089.450	-3,23%
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	-275.271	-423.302	53,78%
Bakım Onarım Giderleri (-)	-152.452	-71.481	-53,11%
Amortisman Giderleri (-)	-767.100	-504.100	-34,28%
Kiralama Varlıklarından Amortisman Giderleri (-)	-728.255	-388.159	-46,70%
Kargo, Haberleşme, Yazılım Kullanım Giderleri (-)	-826.849	-1.017.110	23,01%
Taşıt Araçları Giderleri (-)	-45.727	-166.950	265,10%
Kira Giderleri (-)	-72.925	-79.397	8,87%
Huzur Hakkı (-)	-136.000	-333.000	144,85%
Kıdem & İzin Tazminatı Krş. Giderleri (-)	-163.145	-410.049	151,34%
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	-109.051	-199.750	83,17%
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	-408.662	-563.209	37,82%
Banka Provizyon Giderleri (-)	-	-235.131	-
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	-728.968	-1.392.623	91,04%
TOPLAM	-7.607.059	-8.873.711	16,65%

Genel yönetim giderleri 31.12.2018 döneminde 7.029.973 TL ve 31.12.2019 tarihinde ise 7.607.059 TL'dir. Genel yönetim giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatla oranı incelendiğinde azalan bir seyir izlemekte olduğu görülmektedir. 2018 yıl sonunda genel yönetim giderleri hasılatın %4,20'sine denk gelirken, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %1,64 ve %1,52'sine tekabül etmektedir.

Pazarlama satış dağıtım giderlerinin kırılımı ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Gid. (-)	-428.139	-1.500.259	250,41%
Uzak Erişim Ağ, Terminal Ücretleri (-)	-121.231	-117.623	-2,98%
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	-	-	-
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	-32.411	-38.911	20,05%
Takasbank Giderleri (-)	-86.263	-430.089	398,58%
MKK Giderleri (-)	-36.261	-58.867	62,34%
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	-57.983	-218.390	276,64%
Viop Borsa Payı Giderleri (-)	-	-	-
Diğer (-)	-36.825	-246.303	568,85%
TOPLAM	-799.113	-2.610.442	226,67%

Pazarlama ve satış dağıtım giderleri 31.12.2018 tarihinde 646.223 TL, 31.12.2019 tarihinde 799.113 TL, 31.12.2020 tarihinde ise 2.610.442 TL'dir. Pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatla oranı incelendiğinde 2018 yıl sonunda pazarlama ve satış dağıtım giderleri hasılatın %0,39'una denk gelirken, 2018 ve 2020 yıllarında sırasıyla %0,17 ve %0,45'ine tekabül etmektedir.

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider kalemine ait detay kırılım ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler			
Konusu Kalmayan Karşılıklar	95.635	206.965	116,41%
Diğer Gelir ve Karlar	501.849	327.079	-34,83%
TOPLAM	597.044	534.044	-10,55%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)			
Kambiyo Zararları (-)	-	-2.238.801	-
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-5.338	-4.560	-14,57%
TOPLAM	-5.338	-2.243.361	41.926,25%

Şirket'in 31.12.2018 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelir 421.041 TL iken esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmamaktadır. 31.12.2019 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri sırasıyla 597.484 TL ve 5.338 TL şeklinde iken 31.12.2020 döneminde ise esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri sırasıyla 534.044 TL ve 2.243.361 TL şeklindedir.

Finansman gelir ve giderlere ait kırılım ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Finansman Gelirleri	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Temettü Gelirleri	1.125	4.275	280%
Faiz Gelirleri	5.088.014	3.207.924	-36,95%
Kambiyo Karları	15.744.008	12.556.949	-20,24%
Finansal Varlık Değer Artışı	8.947.566	12.742.054	42,41%
TOPLAM	29.780.713	28.511.202	-4,26%
Finansman Giderleri (-)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Komisyona Giderleri (-)	-58	-120.624	207.872,41%
Kambiyo Zararları (-)	-8.937.844	-13.414.931	50,09%
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	-	-1.979.236	-
Kiralama Varlıkl. Faiz Gid.	-3.837.843	-6.839.652	78,22%
BPP Faiz Giderleri	-220.181	-289.619	31,54%
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	-11.958.039	-14.176.911	18,56%
TOPLAM	-24.953.965	-36.820.973	47,56%

31.12.2018 döneminde finansman gelirleri 26.506.008 TL iken finansman giderleri 30.231.385 TL'dir. 31.12.2019 döneminde finansman gelirleri ve finansman giderleri sırasıyla 29.780.713 TL ve 36.820.973 TL iken 31.12.2020 döneminde ilgili tutarlar sırasıyla 28.511.202 TL ve 24.953.965 TL'dir.

Şirketin dönemler itibarıyla karlılık oranları aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Brüt Kar Marjı	10,28%	3,41%	3,59%
Esas Faaliyet Kar Marjı	5,94%	1,72%	1,32%
Net Kar Marjı	2,89%	0,46%	1,47%

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Net satışlar kalemi, 31.12.2020 döneminde 582.361.550 TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı döneminde 463.716.220 TL, 31.12.2018 tarihinde ise 167.210.321 TL şeklindedir. Hasılatla görülen 2019 yılındaki %177,33'lük artış kurumun ağırlıklı olarak tahvil ihracından kaynaklanmıştır.

Bunu yanı sıra 31.12.2020 döneminde Şirket, 13.706.523 TL komisyon ve diğer hizmet geliri elde etmiş olup, bir önceki yılın aynı döneminde ise 3.385.244 TL komisyon ve diğer hizmet geliri elde etmiştir. Komisyon gelirlerindeki son dönem artışın temel sebebi foreks gelir/gider kalemi 31.12.2020 döneminde 2.810.662 TL gelir yaratırken geçen yılın aynı döneminde 1.378.679 TL gider oluşturmasıdır. Müşterilerden alınan faiz gelirleri olarak 31.12.2020 döneminde 10.182.343 TL gelir sağlanırken, bir önceki yılın aynı döneminde müşterilerden alınan faiz gelirleri 9.838.857 TL gelir sağlamıştır. Hasılat kaleminin altı kırılımını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Ürünler	151.183.087	90,27%	450.614.965	97,15%	558.837.363	95,90%
Hisse Senedi Satışları	4.367.949	2,61%	3.394.989	0,73%	6.531.276	1,12%
Özel Kesim Tahvili Satışları	146.815.138	87,66%	270.008.932	58,21%	392.209.253	67,31%
Finansman Bonusu Satışları	-	0,00%	169.338.389	36,51%	160.096.834	27,47%
Diğer Menkul Kıymetler	-	0,00%	7.872.655,00	1,70%	-	0,00%
Hizmetler	16.296.085	9,73%	13.224.101	2,85%	23.888.866	4,10%
Yurtiçi Komisyonlar	3.944.232	2,36%	3.834.057	0,83%	9.217.716	1,58%
Yurtdışı Komisyonlar	5.843	0,00%	8.521	0,00%	1.234	0,00%
Foreks Gelir/Giderleri	3.609.317	2,16%	-1.378.679	-0,30%	2.810.662	0,48%
Türev Piyasalar Gelir/Giderleri	-63.062	-0,04%	-366	0,00%	-236.008	-0,04%
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	5.608.946	3,35%	9.838.857	2,12%	10.182.343	1,75%
Diğer Hizmet Gelir/Giderleri	3.190.809	1,91%	921.711	0,20%	1.912.919	0,33%
TOPLAM	167.479.172	100,00%	463.839.066	100,00%	582.726.229	100,00%
Yurtiçi Komisyon İadeleri	-268.811		-122.846		-364.679	
Yurtdışı Komisyon İadeleri	-40		-		-	
TOPLAM	-268.851		-122.846		-364.679	
TOPLAM HASILAT	167.210.321		463.716.220		582.361.550	

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Türkiye ekonomisi, 2018 yılında yaşanan finansal dalgalanmanın etkisiyle büyüme oranı %2,8 olmuştur. 2019 başındaki negatif büyüme beklentilerine rağmen özellikle yılın ikinci yarısı ile birlikte büyüme öncelikli politikaların öne çıkması ve küresel finansal koşulların iyileşmesiyle yıl genelinde %0,9'luk pozitif büyüme sağlanmıştır. 2019 yılında işsizlik oranları yüksek seyrini korurken, bütçe dengesinde bozulma gözlemlenmiştir. 2019 yılının en önemli gelişmelerinden birisi de faiz indirimleridir.

2020 yılında ise hem dünya hem de Türkiye ekonomisi koronavirüs salgınına yarattığı olumsuz etkiyle pek çok risk ve belirsizlik ile karşı karşıya bulunmaktadır. Buna rağmen döneminde KOVID-19 pandemisi nedeniyle Aracı Kurum sektöründe BIST endekslerinde gözlenen yüksek volatilité dışında herhangi bir olumsuzluk yaşanmamış, bilakis parasal genişlemenin ve buna bağlı olarak düşen faiz oranlarının katkısıyla komisyon gelirleri ve net karlılıkta artışlar yaşandığından finansallarda dramatik değişiklik yaratabilecek herhangi bir düzenleme olmamıştır. Buna bağlı olarak da bilanço ve gelir tablosu verilerinde düzeltme işlemine ihtiyaç duyulmamıştır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31.12.2020 döneminden sonra net finansal borçlulukta önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	160.788.354
Garantili/ Teminatlı	160.788.354
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.271.479
Garantili/ Teminatlı	1.271.479
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	162.059.833
Özkaynaklar	59.254.403
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	37.500.000
Yasal yedekler	1.197.109
Diğer yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	221.314.236
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	18.419.671
B. Nakit Benzerleri	51.205.332
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	22.036.630

D. Likidite (A+B+C)	91.661.633
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	1.373
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	5.000.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	5.000.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-86.663.006
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	16.083.614
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	16.083.614
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-70.579.392

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak yönetimce belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket'in temel likidite kaynağı, Pay Piyasası Komisyon gelirleridir. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım giderlerini finanse edebilmesi, ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler, müşterilerin talepleri ve finansmanın mevcut olup olmaması gibi Şirket'in kontrolünün ötesinde olan birçok faktörden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimleri, planlanan yatırım harcamalarını desteklemek için gerek duyduğundan fazla olabilir. Şirket, yatırım giderlerini desteklemek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, özel finansman veya kamu finansmanı ya da sair kaynak arayışına girebilir.

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

Şirketin fon kaynakları ağırlıklı olarak sermaye, Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan krediler, tahvil ve bono ihracından kaynaklanan fonlar, sermaye piyasası faaliyetlerden sağlanan komisyon gelirleri, portföydeki menkul kıymetlerden elde edilen değer artışları ve krediler ile temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Ortaklığın son 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yılsonu dönemlerine ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

TL	31 Aralık'ta Sona Eren Dönem		
	2018	2019	2020
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	1.886.173	4.186.090	24.032.802
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	-3.943.573	7.672.140	44.529.400
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit nakit akışları	-252.236	-15.805	-1.239.459
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	6.495.726	11.007.739	2.660.509

Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(düşüş)	2.299.917	18.664.074	45.950.450
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4.186.090	22.850.164	69.983.252

Şirket'in geçtiğimiz 3 yıla ilişkin nakit akımları incelendiğinde, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında pozitif olarak gerçekleştiği görülmüştür. 2018 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki net artış 2.299.917 TL, 2019 yılında 18.664.074 TL ve 2020 yılında ise 45.950.450 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin esas faaliyetlerinden elde etmiş olduğu nakit akışı incelendiğinde, 2018 yılında negatif gerçekleştiği görülmekteyken, 2019 ve 2020 yıllarında pozitif bir seyir izlemiştir. 2019 ve 2020 yıl sonlarında, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarının pozitif gerçekleşme sebebi, artan işlem hacmiyle birlikte ticari alacaklar kaleminde özellikle artan kredili işlemler, tahvil/bono ihracı ve VİOP işlemleridir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde ise, ilgili üç dönemlerde de nakit akışı negatif gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde negatif gerçekleşmesinin temel sebebi maddi duran varlıklardaki amortisman karşılıklarından kaynaklanmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde, 2018, 2019 ve 2020 yılsonlarında finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif gerçekleştiği görülmektedir. Nakit akışlarından bu dönemlerde görülen artışın temel sebebi Takasbank Para Piyasası'ndan kullanılan piyasa koşullarından daha düşük maliyetli O/N kredi kullanımlarından kaynaklanmıştır.

Şirketin dönem başı nakit ve nakit benzerinin eklenmesiyle birlikte nakit ve nakit benzerleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 1.886.173 TL, 4.186.090 TL ve 24.032.802 TL, şeklinde gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin kendi işletme sermayesi ile faaliyetlerini yürütme gücü bulunmaktadır. Şirketin faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla artan müşteri hacimleri dolayısıyla ve ticari gerekler sebebiyle zaman zaman çok kısa vadeli kredi kullanma ihtiyacı da olabilmektedir. Krediler ağırlıklı olarak Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan kullanılmaktadır.

Son 3 yıl itibarıyla dış kaynaklı kullandığı krediler aşağıda listelenmiştir;

2018 yılında 42.749.000 TL

2019 yılında 42.660.000 TL

2020 yılında 5.000.000 TL

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
TL	2018	2019	2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.186.090	22.850.164	70.839.850
Finansal Yatırımlar	55.844.671	60.391.862	22.036.630
Ticari Alacaklar	38.034.282	72.205.716	105.133.943
Diğer Alacaklar	10.206.696	8.065.911	13.036.557
Peşin Ödenmiş Giderler	177.557	149.090	133.346
Diğer Dönen Varlıklar	1.400.944	269.178	2.019.770

Dönen Varlıklar	109.850.240	163.931.921	213.200.096
Nakit ve Nakit Benzerleri	-4.186.090	-22.850.164	-70.839.850
Finansal Yatırımlar	-55.844.671	-60.391.862	-22.036.630
Uyarlanmış Dönen Varlıklar (1)	49.819.479	80.689.895	120.323.616
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.582.441	72.550.180	72.060.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		695.242	220.181
Ticari Borçlar	5.014.843	46.910.668	85.412.642
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	57.870	129.513	119.694
Diğer Borçlar	2.871	609.887	776.826
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.371.649		1.634.689
Kısa Vadeli Karşılıklar	55.989	238	98.212
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	427.100	291.171	465.421
Kısa Vadeli Yükümlülükler	79.512.763	121.186.899	160.788.354
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-72.582.441	-72.550.180	-72.060.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0
Uyarlanmış Kısa Vadeli Yükümlülükler (2)	6.930.322	48.636.719	88.727.665
Uyarlanmış Net İşletme Sermayesi (3)	42.889.157	32.053.176	31.595.951

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının işletme sermayesini daha sağlıklı ölçümleyebilmek için aşağıda numaralandırılmış uyarlamalar yapılmıştır:

- (1) Uyarlanmış dönen varlıklar, nakit ve nakit benzerleri ile finansal varlıkları kapsam dışında tutmaktadır.
- (2) Uyarlanmış kısa vadeli yükümlülükler, kısa vadeli finansal yükümlülükler ve uzun vadeli finansal yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükleri kapsam dışında tutmaktadır.
- (3) Uyarlanmış net işletme sermayesi, uyarlanmış dönen varlıklar ile uyarlanmış kısa vadeli yükümlülüklerin farkı olarak tanımlanmaktadır.

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2020 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 213.200.096 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 160.788.354 TL olup, uyarlanmış net işletme sermayesi 31.595.951 TL'dir (31.12.2019: 32.053.176 TL, 31.12.2018: 42.889.157 TL). Halka arzla gerçekleştirilmesi planlanan sermaye artırımından gelecek ilave kaynak Şirket'in işletme sermayesini daha da güçlendirecektir.

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:

Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmış veya finansal kiralama yoluyla mevcut ve edinilmesi planlanan maddi duran varlık yatırımı yapılması yönünde bir planı bulunmamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının 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:

Piyasalar	Pazarlar	İşlem Hacmi TL	
		31.12.2019	30.09.2020
Pay Piyasası	Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)	24.937.234.858	33.745.421.434
Borçlanma Araçları Piyasası	Kesin Alım-Satım Pazarı	770.322.102	638.410.074
	Repo Ters Repo Pazarı	1.265.679.267	5.325.355.113
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	VİOP	3.489.838.929	14.139.123.299

Kaynak: TSPB

Şirket 31.12.2019 tarihi itibarıyla pay piyasasında 24.937.234.858 TL işlem hacmiyle %0,6 pazar payına sahiptir. 30.09.2020 tarihi itibarıyla ise 33.791.124.112 TL işlem hacmi gerçekleştirmiş olup, Kovid-19 salgınının piyasalara olumsuz etkisine rağmen geçen yılki toplam işlem hacminin %135'i ilk 9 ayda yakalanmıştır. Yine vadeli işlem ve opsiyon piyasası altında VİOP işlem hacmi 31.12.2019 döneminde 3.489.838.929 TL gerçekleşirken, 2020 yılının ilk 9 ayında 14.139.123.299 TL seviyesindedir. VİOP işlemlerinde yakalanan bu seviye 2019 yılının tamamındaki işlem hacminin 4 katından daha fazlasına denk gelmektedir.

2020 yılında tüm dünyayı etkisi altına alan Kovid-19 salgınına rağmen Şirketin bu süreçte işlem hacmini artırdığı ve devam eden süreçte de artırmaya devam edeceği anlaşılmaktadır.

Kovid-19 pandemisinin olumsuz etkileri ekonomik faaliyetlerde de kendini göstermiştir. Ancak buna karşılık, sermaye piyasalarında işlem hacimlerinin arttığı ve bunun da aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmüştür. Şirket'in pay piyasasındaki

işlemi hacmi 2019 yılında 25 milyar TL iken 2020 yılının ilk 9 ayında 33 milyar TL'ye yükselmiştir.

MKK verilerine göre yatırımcı sayılarında 2019 yılsonundan bu yana yaklaşık %82'lik bir artış yaşanmıştır. Bu durum Şirket'in işlemi yapan yatırımcı sayısına da etki etmiş ve müşteri sayılarında ciddi bir artış gözlenmiştir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel Ekonomik Durum
- Makroekonomik Ortam ve Döviz Kurları
- Küresel Makroekonomik Ortam ve Borsa Endeksleri
- Ücret Tarifeleri ve Mevzuattan Kaynaklanan Faktörler
- Sermaye ve Finansal Piyasa Koşulları
- Yatırımcı Eğilimindeki Gelişmeler
- Şirket Operasyonlarının Finansmanı

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 5. bölümünde yer almakta olup söz konusu riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim, belirsizlik, talep ve yükümlülük veya olay bulunmamaktadır.

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.

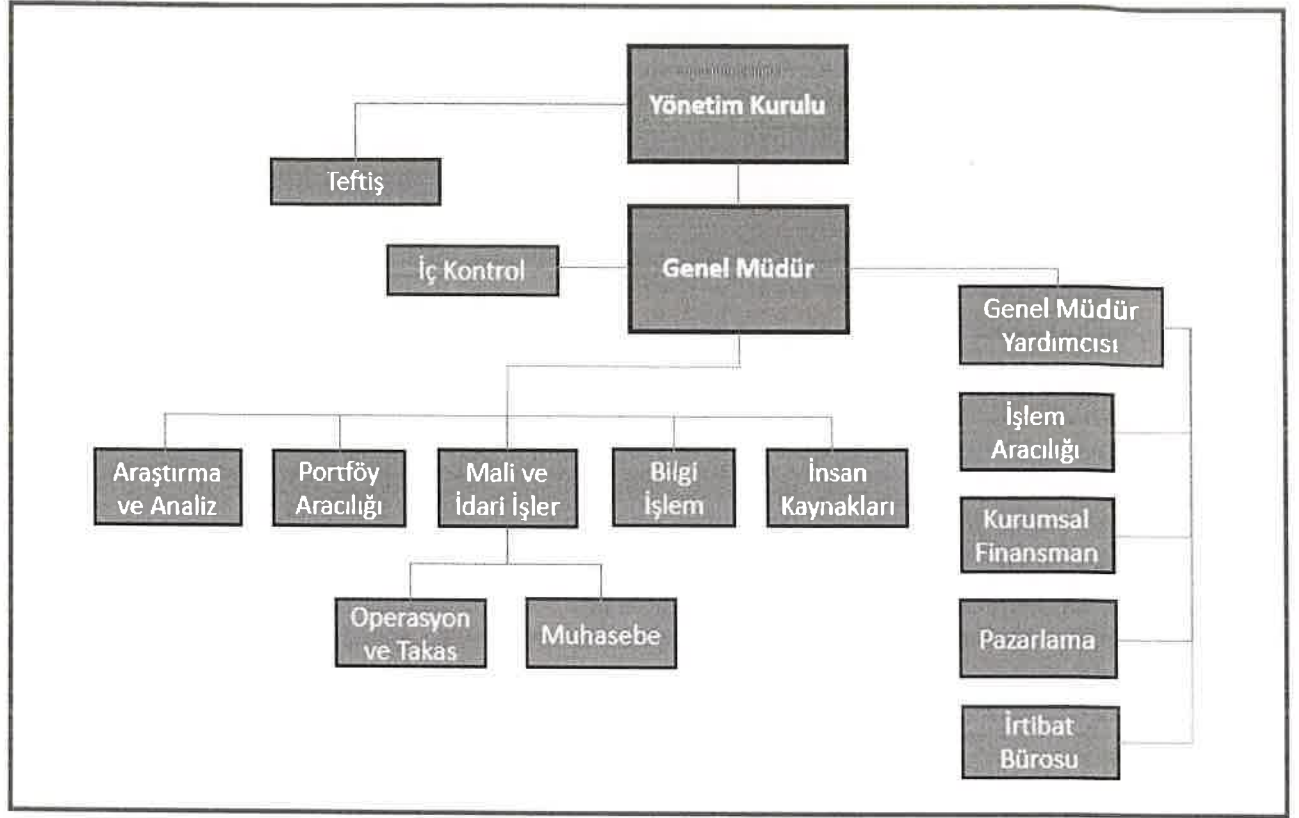
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	15.654.077	41,75

Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	4.657.333	12,42
Zekeriya ÖZTÜRK (*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
İoakim ÇALIKUŞU (*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyeleri 16.07.2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile 3 yıl süreyle seçilmişlerdir.

* Şirket'in esas sözleşme değişikliği sonrasında yapılan 15.09.2020 tarihli genel kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmiş üyelerin de görev süreleri 14.07.2023 olarak belirlenmiştir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	15.654.077	41,75
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	4.657.333	12,42
Abdulkadir ÇAKIR	Genel Müdür	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Genel Müdür	-	-

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır, 15.11.1990 tarihinde kurulmuştur.

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:

Şirket 15.11.1990 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı Oğuz TEZMEN ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Emre TEZMEN arasında birinci derece akrabalık ilişkisi bulunmakta olup Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN'in babasıdır.

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

Yönetim Kurulu:

Oğuz TEZMEN

1948 yılında İstanbul'da doğdu. 1965'te Özel Tarhan Koleji'ni ve 1969'da Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. Aynı yıl içinde açılan giriş sınavını kazanarak Hesap Uzman Muavini'ne ve yeterlik sınavında da başarı göstererek 20.02.1973'te Hesap Uzmanlığı'na atandı. 31.05.1978'de Baş Hesap Uzmanı oldu.

29.08.1980-11.01.1982 döneminde Kurul Başkan Yardımcılığı yaptı. 03.01.1983'te Gelirler Genel Müdür Yardımcılığı'na atanarak Kurul'dan ayrılan TEZMEN, daha sonra sırasıyla Milli Piyango İdaresi Genel Müdürlüğü, Dünya Piyangolar Birliği Başkan Yardımcılığı, NATO nezdinde Türkiye Daimi Temsilciliği Maliye ve Gümrük Müşavirliği, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşar Yardımcılığı, Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı, Ulaştırma Bakanlığı Müsteşarlığı, Türk Telekom ve THY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Toprak Holding İcra Kurulu Üyeliği görevlerinde bulundu.

21. dönem Bursa Milletvekili ve Doğru Yol Partisi Genel Başkan Yardımcılığı yaptı. Ayrıca seçim dönemi Ulaştırma Bakanı olarak da görev aldı. Daha sonra Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) CEO'luğuna atandı. YÜF (Yapı Ürünleri Üreticileri Federasyonu) Genel Sekreterliği, TURKONFED Yönetim Kurulu Üyeliği, TOBB İklim Değişikliği Daimi Komitesi Başkanlığı, TOBB Çimento Ürünleri Sektör Meclis Başkan Yardımcılığı ve Avrupa Çimento Üreticileri Birliği (CEMBREAU) Yürütme Kurulu Üyeliği'nde bulundu. Hesap Uzmanları Vakıf Başkanlığı'nı iki dönem yapan TEZMEN, halen Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tera Europe Ltd. (Londra) ve Arena Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

TEZMEN İngilizce ve Fransızca bilmekte olup, İngiltere'de inceleme ve etüd çalışmaları gerçekleştirdi.

Emre TEZMEN

1973 yılında İstanbul'da doğdu. 1990 yılında Ankara Özel Tevfik Fikret Lisesi'ni bitirdi. 1997 yılında Université Libre de Bruxelles Ekonomi bölümünden üstün başarı ile mezun olduktan sonra Vrije Unversiteit Brussel'den üstün başarı ile MBA lisansı aldı. İş hayatına 1995 yılında bir aracı kurumda Equity Analyst olarak başladı. Araştırma Departman Başkanlığı ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulundu. 2005 yılında Tera Yatırım'ı,

2011'de Tera Europe'u ve 2015 yılında Arena Faktoring'i kuran Tezmen, CFA lisansına sahiptir. İngilizce, Fransızca ve Flemenkçe bilmektedir.

Gül Ayşe ÇOLAK

1970 yılında doğdu. 1986'da Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi'ni bitirdi. 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra University of San Diego'dan MBA lisansını aldı. 1994 yılında Kredi Analisti olarak iş hayatına başlayan Çolak, 26 yıldır birçok yatırım kuruluşunda farklı departmanlarda yönetici olarak görev yaptı; CFA lisansına sahiptir, İngilizce bilmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Abdulkadir ÇAKIR

1975 yılında doğdu. 1993'te Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi'ni bitirdi. 1999 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Bahçeşehir Üniversitesi'nde MBA lisansını aldı ve Kadir Has Üniversitesi Finans ve Bankacılık Bölümü'nde Doktora eğitimini tamamladı. 2000 yılında Hazine departmanında iş hayatına atılan Çakır, 20 yıldır birçok yatırım kuruluşunda farklı departmanlarda yönetici olarak görev yapmaktadır; SPK Düzey 3 ve Türev lisanslarına sahiptir, Almanca ve İngilizce bilmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil 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 üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad Soyad	Şirket	Pozisyon	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Devam Durumu
Oğuz Tezmen	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	17.188.590	45,83	Devam Ediyor
Oğuz Tezmen	Tera Europe Limited	Ortak	-	40,82	Devam Ediyor
Oğuz Tezmen	Arena Faktoring A.Ş.	Ortak	-	37,00	Devam Ediyor
Emre Tezmen	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	15.654.077	41,75	Devam Ediyor
Emre Tezmen	Tera Europe Limited	Ortak	-	40,82	Devam Ediyor
Emre Tezmen	Arena Faktoring A.Ş.	Ortak	-	53,00	Devam Ediyor
Emre Tezmen	TRA Bilişim	Ortak	-	100	Devam Ediyor
Emre Tezmen	Savana Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Ortak	-	50	Devam Ediyor

Emre Tezmen	Dilim Bilişim	Ortak	-	100	Devam Ediyor
Emre Tezmen	Dilim Hayvancılık Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam Ediyor
Gül Ayşe Çolak	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	4.657.333	12,42	Devam Ediyor
Gül Ayşe Çolak	Tera Europe Limited	Ortak	-	12,24	Devam Ediyor
Gül Ayşe Çolak	Arena Faktoring A.Ş.	Ortak	-	10	Devam Ediyor
Abdulkadir Çakır	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür	-	-	Devam Ediyor

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:

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020’de sona eren dönemler için yapılan ücret ödemeleri sırasıyla 1.110.907 TL, 970.691 TL, 921.295 TL ve 992.190 TL’dir.

Kısa Vadeli Faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler	970.691	921.295	992.190
TOPLAM	970.691	921.295	992.190

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:

Yoktur.

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:

Yönetim kurulu üyeleri 16.07.2020 tarihli ve 974 sayılı Genel Kurul Kararı ile 3 yıl görev yapmak üzere bu göreve atanmışlardır. Şirket’in esas sözleşme değişikliği sonrasında yapılan 15.09.2020 tarihli genel kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmiş üyelerin de görev süreleri 14.07.2023 olarak belirlenmiştir

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
Zekeriya ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.10.2020 tarihinde tescil olan 15.09.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
İoakim ÇALIKUŞU	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.10.2020 tarihinde tescil olan 15.09.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.

Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	23.07.2020 tarihinde tescil olan 16.07.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 3 yıldan azdır.
Abdulkadir ÇAKIR	Genel Müdür	Genel Müdür	06.04.2020 tarihinde göreve başlamış olup, görev süresi süresizdir.

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 ihraççı ve bağlı ortaklıkları 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:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyum sağlanacaktır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

Halka arzı takiben Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uyulacaktır. Halka arz sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği yapılması gerekenler özetle şu şekildedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kamuya duyurulacaktır.

Yatırımcı ilişkileri birimi, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlayacaktır. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlayacaktır. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetip, izleyecek, Genel Kurul toplantısıyla ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlayacak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri alacaktır.

Şirketin internet sitesi www.terayatirim.com adresidir. Halka arz bilgileri, finansal raporlar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme dokümanları ve genel kurul konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrasında Şirket internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta yayınlanacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" 11. maddesinin 6. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir." hükmü çerçevesinde paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yükümlülüklerini yerine getirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım'ın toplam 26 çalışanı bulunmaktadır. Bu çalışanların tamamı tam zamanlı olup, yine tamamı belirsiz süreli iş sözleşmesi ile çalışmaktadır. Aşağıdaki tabloda, Tera Yatırım çalışanları hakkında belirtilen tarihler itibarıyla bilgi verilmektedir:

Personel Sayıları	2018	2019	2020
Genel Müdürlük	18	21	24
Antalya İrtibat Bürosu	4	3	2
Toplam	22	24	26

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum İtibarıyla 30/03/2021		Son Genel Kurul 15/09/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	17.188.590	45,84	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	15.654.077	41,74	15.654.077	41,75
Gül Ayşe ÇOLAK	4.657.333	12,42	4.657.333	12,42
TOPLAM	37.500.000	100	37.500.000	100

15.09.2020 tarihli son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan gerçek kişilere ilişkin bilgi yukarıdaki tabloda temin edilmektedir. Son durum itibarıyla; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı yukarıdaki gibidir.

Şirket'in son genel kurul tarihi olan 15.09.2020 tarihi ve İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği yukarıdaki şekilde görüldüğü gibidir. Şirkette dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır. Şirket'in tüzel kişi ortağı yoktur.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesi çerçevesinde; "Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL(otuzyedimilyonbeşyüzbinTL)'dir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 37.500.000 (otuzyedimilyonbeşyüzbin) paya bölünmüş olup payların 3.750.000 adedi nama yazılı A grubu 33.750.000 adedi nama yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL(otuzyedimilyonbeşyüzbinTL) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

A grubu paylar, iş bu ana sözleşmenin 9 ve 12e. maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur."

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. Maddesine göre; "Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.

A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından belirlenir."

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12-e. Maddesi çerçevesinde; "Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.

Genel Kurul Toplantısı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır."

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz Var.* (Oğuz TEZMEN)	1	1.718.859	4,58
B	Nama	İmtiyaz Yok (Oğuz TEZMEN)	1	15.469.731	41,25
A	Nama	İmtiyaz Var.* (Emre TEZMEN)	1	1.565.408	4,18
B	Nama	İmtiyaz Yok (Emre TEZMEN)	1	14.088.669	37,57

A	Nama	İmtiyaz Var.* (Gül Ayşe ÇOLAK)	1	465.733	1,24
B	Nama	İmtiyaz Yok (Gül Ayşe ÇOLAK)	1	4.191.601	11,18
			TOPLAM	37.500.000	100

*A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in ortaklık yapısı, işbu izahnamenin 19.3. maddesindeki tabloda gösterildiği şekilde olup, A grubu imtiyazlı ve B grubu payları ile mevcut ortaklar yönetim hakimiyetine sahiptir.

Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınmış bir tedbir yoktur.

TTK ve SPKn'da yer alan bazı hükümler dikkate alınarak esas sözleşmeye konulan bazı hükümler yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliktedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. Maddesine göre; "Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartıyla başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Yönetim Kurulu toplantısının başlayabilmesi için mevcut üye sayısının çoğunluğunun toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda mevcut üyelerin oy çoğunluğu ile alınır. Yönetim Kurulu toplantılarında her üyenin bir oy hakkı vardır. Kararlar Türk Ticaret Kanunu uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerine karar şeklinde yapılmış bir öneriye en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliği (II.17.1) hükümleri saklıdır.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu' nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları dışında elektronik ortamda yapılacak kurullar hakkında tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik toplantı sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde bu ana sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından belirlenir.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulmasının, komitelerin görev alanlarının, çalışma esaslarının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarıdan bir fazlasının yükseköğrenim kurumlarından mezun olması zorunludur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler.

Yönetim Kurulu Üyeleri, görev süresine bağlı kalmayarak ana sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, Genel Kurul gündeminde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu üyesi olabilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil ve ilan edilmiş bulunan gerçek kişiyi her an değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, şirketin tüm iş ve işlemleri hakkında, bilgi isteme, soru sorma ve inceleme yapma hakkına sahip olup, Yönetim Kurulu üyesinin bilgi alma ve inceleme hakları kısıtlanamaz ve kaldırılmaz.

Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul'ca kabul edilirse, kendilerinden önceki üyelerin görev sürelerini tamamlarlar."

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12-e. Maddesi çerçevesinde; "Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.

Genel Kurul Toplantısı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır."

Şirket Esas Sözleşmesi'nin Madde 14. Maddesine göre "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur, Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'in sermayesinde %45,83 payı bulunan Oğuz TEZMEN, %41,75 payı bulunan Emre TEZMEN'in babasıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İzahname'nin 19.1. numaralı maddesinde belirtildiği üzere, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan ortağı olan Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK'ın yönetim hâkimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı sırasıyla 1.718.859 (%45,83), 1.565.408 (%41,75) ve 465.733 (%12,42) adet A grubu imtiyazlı paya sahip olmalarıdır.

Ortaklar, üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. Bununla birlikte, şirketin bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait bilgiler iş bu izahnamenin 8.2. no'lu başlığı altında detaylı olarak açıklanmıştır.

Ayrıca grup içi ilişkili taraf tanımına uyan şirketler aşağıdaki gibidir:

I. TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

II. Tera Europe Limited

I. TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ticaret unvanı,

TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Faaliyetleri,

Yazılım geliştirme, eğitim, sistem destek, danışmanlık

Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları,

%100 Emre Tezmen

Sermayesi,

2019 yılı itibarıyla 50.000 TL

Yedekleri,

2019 yılı itibarıyla Geçmiş yıl karları ile birlikte 1.838.663 TL

Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları,

2019 yılı itibarıyla Dönem kar/zararı 390.223 TL

Kurulduğu ülke,

Türkiye (Finansal tablo değerleri TL üzerinden izlenmektedir.)

Sermaye taahhütleri

2019 yılı itibarıyla 0 dır.

Şirketin kısa tarihçesi

Sakarya Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgeleri içinde faaliyet gösteren TRA Bilişim daha çok finansal teknolojiler alanında yazılımlar geliştirmekte ve ilgili yazılımların eğitim ve destek faaliyetlerinde bulunmaktadır. 17 personel ile hizmet veren şirket üniversite ile akademik iş birliğini de arkasına alarak kredilendirme algoritmaları, ödeme sistemleri, müşteri ilişkileri yönetimi yazılımları, müşteri ve ortak portalları, iş akış uygulamaları, çoklu işlem platformları, kripto para platformları, faktoring uygulamaları, blockchain uygulamaları ve mobil uygulamalar geliştirmektedir. Teknokent tarafından yapılan derecelendirmede iki defa birincilik ödülüne layık görülen ve yazılımları 5 ülkede kullanılan şirket, yazılım geliştirme dışında sistem kurulum ve destek ile danışmanlık alanlarında da faaliyet göstermektedir.

II. Tera Europe Limited**Ticaret unvanı,**

Tera Europe Limited

Faaliyetleri,

Aracılık hizmetleri veren regüle yatırım şirketi.

Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları,

%100'ü Tera Financial Holdings'e ("TFH") ait, Nisan 2021 itibarıyla sermaye = 1GBP'den 1.320.000 adi hisse. Nihai hak sahipleri: Emre Tezmen TFH'nin% 40.82'si, Gül Ayşe Çolak TFH'nin% 12.24'ü, Oğuz Tezmen TFH'nin% 40.82'si, Burak Akbulut TFH'nin% 6.12'si.

Sermayesi,

31.12.2019 tarihinde 305.000 GBP iken 2020 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımıyla şirket sermayesi 1.320.000 GBP'ye yükseltilmiştir.

Yedekleri,

2019 yılı itibarıyla Geçmiş yıl karları ile birlikte 628.661 GBP

Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları,

2019 yılsonu itibarıyla 178.114 GBP

Kurulduğu ülke,

İngiltere (Finansal tablo değerleri GBP üzerinden izlenmektedir.)

Sermaye taahhütleri

2019 yılı itibarıyla 0'dır.

Şirketin kısa tarihçesi

2011 yılında kurulan Tera Europe Limited, TeraFX ve TeraFinancial olarak işlem yapmaktadır. 2012 yılından beri yetkili ve regüledir. Tera Europe, FCA kuralları ve Client Money Sourcebook uyarınca aracılık hizmetleriyle ilgili olarak müşteri varlıklarının tutulması ve transferini gerçekleştirebilir.

- İhraççının ortaklar ve ilişkili taraflar ile olan borç alacak ilişkisi ile söz konusu borç alacağın kaynağı ve niteliği aşağıdaki tablolardaki gibidir:

ALACAKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN TİCARİ ALACAKLAR (KISA VD.-TİCARİ) (TL)			
Emre TEZMEN	-	1	-
Katrin TEZMEN	-	118	-
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN DİĞER ALACAKLAR (KISA VD.-DİĞER) (TL)			
Emre TEZMEN	-	199.496	-
Myra Araç Kiralama A.Ş. (*)	80.427	-	-
Tera Europe LTD	5.570.057	-	250.944
BORÇLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İLİŞKİLİ TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR (KISA VADELİ-TİCARİ) (TL)			
Oğuz TEZMEN	892.834	823.497	352.500
Emre TEZMEN	-	20.792	49.749
Katrin TEZMEN	2	-	-
Gül Ayşe ÇOLAK	12.740	19.873	20.984
Myra Araç Kiralama A.Ş. (*)	21.672	-	-
TİRA Bilişim	-	11.197	-
Tera Europe LTD.	-	5.251.840	20.117.145
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	3.141.469
Diğer	-	31.298	71.994
İLİŞKİLİ TARAFLARA DİĞER BORÇLAR (KISA VAD.-DİĞER) (TL)			
Tera Europe LTD.	-	303.421	-

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

(*) 2019 yılı içerisinde şirket ortakları Myra Araç Kiralama ve Eğitim Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye ait paylarını satmıştır. Bu nedenle ilişkili taraf listesinden çıkartılmıştır.

- Ortaklar, iştirakler, bağı ortaklık ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans ve ciro gibi yükümlülükler,
Bulunmamaktadır.
- İhraççı tarafından iştirak ve bağı ortaklığa ödenen ve alınan danışmanlık ve yönetim hizmet ücretleri,
Bulunmamaktadır.
- İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve bağı ortaklık ile iştirakler tarafından verilen kredi ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garanti,
Bulunmamaktadır.
- İhraççının, iştirak ve bağı ortaklığı ile yaptığı iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımı,
Bulunmamaktadır.
- Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,
Bulunmamaktadır.
- İhraççının, iştirak ve bağı ortaklığı alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzeri,
Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmıştır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İhraççı ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler ihraççının faaliyet gösterdiği sektör dolayısıyla şirket net satış hasılatına etkisi bulunmamaktadır.

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin ihraççının hasılatı içerisindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablodaki gibidir:

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 37.500.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

30.12.2019 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ile de şirket sermayesi 25.000.000.- TL'den 37.500.000.-TL'ye yükselmiştir. Artırılan tutar tamamen iç kaynaklardan karşılanmış olup, artırım sonucunda pay dağılımı aşağıdaki gibidir;

Tarih	Açıklama	A Grubu	B Grubu	Toplam
21.06.2013	Sermaye	60.000,00	8.220.000,00	8.280.000,00
3.11.2014	Artırılan Tutar	121.160,00	16.598.840,00	16.720.000,00
3.11.2014	Sermaye	181.160,00	24.818.840,00	25.000.000,00
30.12.2019	Artırılan Tutar	3.568.840,00	8.931.160,00	12.500.000,00
30.12.2019	Sermaye	3.750.000,00	33.750.000,00	37.500.000,00

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen c/c geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni ekte bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.gov.tr) yer alacak olan Esas Sözleşme ile Şirket iç yönergesine ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

Esas Sözleşme:

Esas Sözleşme'nin 8. Maddesi uyarınca; “Şirket'in sermayesi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

İhraç edilen payların bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilmez. Bedelli sermaye artırımında mevcut pay sahiplerinin şirket sermayesindeki payları oranında yeni pay alma hakları vardır. Bu yeni pay alma haklarının kullanılmasıyla ilgili şekil şartlarını Yönetim Kurulu tayin eder. Bedelsiz sermaye artırımında ise artırılan sermayeyi temsil eden paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara, sahip oldukları payları oranında dağıtılır.”

Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca; “Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu her yıl bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer.”

Yine Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulmasının, komitelerin görev alanlarının, çalışma esaslarının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesine göre; “Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.”

İç Yönerge:

Şirket'in 18.11.2016 tarih ve 881 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Ve 371/7. maddesi uyarınca Şirketin yönetimine ve temsil ilzamına ilişkin yetki kullanım esaslarını düzenleyen 2(iki) numaralı iç yönerge oybirliği ile kabul edilmiştir. Şirket İç Yönergesine ait Yönetim Kurulu Kararı ve TTSG Ek-1'de yer almaktadır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. Maddesi uyarınca:

"Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;

- *Sermaye Piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,*
- *Sermaye Piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi,*
- *Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı,*
- *Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmek şartı ile Bireysel Portföy Yöneticiliği,*
- *Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmek şartı ile Yatırım Danışmanlığı,*
- *Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri*
- *Sermaye Piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,*
- *Sermaye Piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi,*
- *Çok taraflı alım satım sistemlerinin ve borsa dışı diğer teşkilatlanmış Pazar yerlerinin işletilmesi,*
- *Sermaye piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmek şartı ile Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetleri,*
- *Sermaye Piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,*
- *Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,*
- *Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,*
- *Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,*
- *Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması,*
- *Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,*
- *Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında fonlara ilişkin işlem ve hizmetler,*
- *Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde ulusal veya yabancı para cinsleri üzerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ve benzeri her türlü türev araçlarına aracılık,*
- *Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmek şartıyla yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul kıymet yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek faaliyetlerinde bulunmak,*
- *Yurt içi ve yurt dışı Menkul Kıymetler Borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,*

- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu yetkisi ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen limit dâhilinde borçlanma araçlarını ihraç etmek,
- Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak ve Sermaye Piyasası Kanunu Md. 21 örtülü kazanç aktarım yasağı başlıklı hükmü saklı kalmak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek,
- Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, kar payı ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve paylardan doğan oy haklarını kullanmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu' nca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulması.

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği aşağıdaki işleri de yapabilir:

- a) Ticaret amacıyla olmamak ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürütülmesine izin verilen yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla yatırım kuruluşu faaliyetlerini yürütmek veya alacaklarını tahsil etmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,
- b) Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, varlık, yatırım, yatırım ve plasman gibi konularda yurtiçi, yurtdışında mukim özel veya kamu tüzel kişi ve bireylere danışmanlık hizmetleri vermek,
- c) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde basın, radyo, televizyon internet ve diğer yollardan yararlanılarak Şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, ipotek vermek veya ipotek dâhil rehin haklarını tesis etmek, amaç ve konusu ile ilgili olarak hak ve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödenmesi için mevduat toplamaya ve Sermaye Piyasası Mevzuat'ının imkân verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, ayni teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapmak.
- e) Faaliyetleriyle ilgili olarak borçlanabilmek, taahhüt içeren ya da içermeyen her türlü finansal işlemlerde hulunabilmek, sözleşmeler akdetmek ve bankalardan genel bankacılık hizmetleri almak,
- f) Amaç ve konusuyla ilgili olarak yerli ve yabancı firma ve kuruluşlarla sözleşme imzalayabilmek, know-how anlaşmaları yapabilmek,
- g) Sermaye Piyasası Mevzuatının izin vermesi halinde sermaye piyasası araçlarının geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımını gerçekleştirmek,
- h) Yabancı sermaye piyasası araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,

Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatındaki sınırlamalar dâhilinde gerek yurtiçi piyasalardan ve gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası

Kanunu'nun 31/3. maddesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen limit çerçevesinde tahvil, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

Yukarıda gösterilen konulardan başka, Şirket için gerekli ve faydalı görülecek işlere girmek isteniyorsa, Genel Kurul kararı alınacaktır. Ana Sözleşme'nin değiştirilmesi niteliğindeki bu kararların uygulanması için, Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınacaktır.

Esas sözleşme değişiklikleri 3. Kişilere karşı tescil ve ilandan sonra hüküm ifade eder.

Şirket, yukarıda belirtilen hususları gerçekleştirirken, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirecektir."

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca; "Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartıyla başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Kararlar toplantıda mevcut üyelerin oy çoğunluğu ile alınır. Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliği (II.17.1) hükümleri saklıdır.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından belirlenir.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulmasının, komitelerin görev alanlarının, çalışma esaslarının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarıdan bir fazlasının yükseköğrenim kurumlarından mezun olması zorunludur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler."

Esas Sözleşme'nin 14. Maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur, Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve

nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak ise Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyum sağlanacaktır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A grubu paylar, iş bu ana sözleşmenin 9, 11 ve 12.e maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değer altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.

A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından belirlenir.

12.e maddesine göre, "Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.

Genel Kurul Toplantısı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır."

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 6. Maddesine göre; "Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur."

Şirket tarafından yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunun değiştirilmesi gibi konularda, önemli nitelikte işlemleri ve ayrılma hakkını düzenleyen aşağıda belirtilen SPK'n 23 ve 24. madde hükümlerine uyulur.

Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri

MADDE 23 – (1) Halka açık ortaklıkların;

- a) Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,
- b) Mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir ayni hak tesis etmesi veya kiralaması,
- c) Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,
- d) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,
- e) Borsa kotundan çıkması,

gibi hususlar bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Kurul, önemli nitelikteki işlemleri, önemlilik ölçüsü de dâhil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

Ayrılma hakkı

MADDE 24 – (1)

- (1) 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.
- (2) Pay sahibinin 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.
- (3) Birinci fıkra da yer alan hususların görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.
- (4) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 12. Maddesine göre;

“Genel Kurul Türk Ticaret Kanunu'nun emredici hükümleri ve Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış ve Genel Kurul tarafından onaylanmış olan Şirket Genel Kurul İç Yönergesi Hükümlerine uygun olarak aşağıdaki esaslar çerçevesinde toplanır.

a) Davet Şekli

Genel kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.

b) İlan

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin ilanlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan düzenlemelere ve belirtilen sürelerle uymak kaydı ile yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ve Sermaye Piyasası Kurulunca veya Türk Ticaret Kanunu'na öngörülecek her tür açıklama veya ilan Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun mecra ve zamanlarda yapılır.

Sermaye Piyasası Kanunu 29. Maddesi 1. Maddesi'nde düzenlenmiş olan Halka Açık Ortaklıkların Genel Kurul Toplantılarına ilişkin hükümleri saklıdır.

c) Toplantının Zamanı

Olağan Genel Kurul, şirketin faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

d) Vekil Tayini

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekâleten oy kullanılmasına ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 415/4 maddesi ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30/1 maddesi uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı konularında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Vekâletnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder.

e) Toplantı ve Karar Nisabı

Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.

Genel Kurul Toplantısı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

f) Toplantı Yeri

Genel Kurul şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

g) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 inci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas

sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

h) Genel Kurul Kararlarının Tescil ve İlanı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tutanaklarının noterce onaylanmış bir suretini derhal Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür. Tutanak ayrıca hemen Şirket'in internet sitesine konulur. Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilir. Genel Kurul Kararlarının Tescil ve İlanı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan hükümlere uygun gerçekleştirilir."

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 6. Maddesine göre; "Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur."

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin taraf olduğu sözleşmeler;

Sıra No.	Sözleşme Karşı Tarafı	Sözleşme Konusu	Sözleşme Bedeli (TL.)	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Av. Abidin Oğul	Hukukçu Raporu	25.000+KDV+ Stopaj	04.09.2020	-
2	Ulusal Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Raporu	27.500+KDV	14.07.2020	-
3	Ses Akademi İş Sağlığı Güvenliği Eğitim ve Danışmanlık	İşyeri Hekimliği Sözleşmesi	-	07.03.2019	-
4	Ses Akademi İş Sağlığı Güvenliği Eğitim ve Danışmanlık	İş Güvenliği Uzmanlığı Sözleşmesi	-	07.01.2019	-

5	Ulusal Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	YMM Raporu	-	-	-
6	Optimus Yazılım İthalat İhracat	Borsa İşlemleri Yazılım Programı	-	28.10.2016	-
7	Myra Araç Kiralama ve Eğitim Danışmanlık A.Ş.	Araç Kiralama Sözleşmeleri	4.950+KDV	01.04.2020	-
8	Myra Araç Kiralama ve Eğitim Danışmanlık A.Ş.	Araç Kiralama Sözleşmeleri	2.200+KDV	01.03.2017	-
9	Cem ERTÜRK	Depo Kira Sözleşmesi	7.800 (Yıllık)	01.03.2014	-
10	Ali GÜLDALI	Depo Kira Sözleşmesi	60.000 (Yıllık)	21.12.2015	-
11	TRA Bilişim	Yazılım Sistem Geliştirme ve Sistem Güvenliği	12.000+KDV	01.02.2017	-
12	İnci TOP	Antalya İrtibat Bürosu Kira Sözleşmesi	48.000	25.11.2018	-

Banka Kredi Sözleşmeleri					
Sıra No.	Sözleşme Karşı Tarafı	Sözleşme Konusu	Sözleşme Bedeli (TL)	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Akbank	Genel Kredi Sözleşmesi	16.250.000	27.03.2019	Süresiz
2	Finansbank	Genel Kredi Sözleşmesi	20.800.000	03.08.2009	Süresiz
3	Şekerbank	Genel Kredi Sözleşmesi	6.000.000	24.10.2012	Süresiz
4	Yapı Kredi	Genel Kredi Sözleşmesi	25.050.000	27.12.2012	Süresiz
5	Vakıf Bank	Genel Kredi Sözleşmesi	10.000.000	20.11.2019	Süresiz
6	İş Bankası	Genel Kredi Sözleşmesi	14.059.750	08.04.2019	Süresiz
7	Garanti Bankası	Genel Kredi Sözleşmesi	10.000.000	17.07.2012	Süresiz

8	Alternatif Bank	Genel Kredi Sözleşmesi	7.000.000	09.12.2015	Süresiz
---	-----------------	------------------------	-----------	------------	---------

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek 2'de yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönem tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	Report Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi:	Yaşar Çelik
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	Kartaltepe Mah Safiye Sok. No18/3, Bakırköy- İstanbul

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (ember of Russel Bedford)
Sorumlu Ortak Baş Denetçi:	Hüsnü Ünalın
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Adresi:	Yeni Bosna Merkez Mah, Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler- İstanbul
----------------	---

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Russel Bedford)
Sorumlu Ortak Baş Denetçi:	Hakverdi Yaradılmış
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	Yeni Bosna Merkez Mah, Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler- İstanbul

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli Şirket mali tabloları için Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. 31 Aralık 2018 tarihli Şirket mali tabloları ise Report Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

31 Aralık 2019 finansal tablo dönemi itibarıyla bağımsız denetim şirketi değişimi yasal sürenin sona ermesinden kaynaklanan zorunlu değişikliktir.

31 Aralık 2020 tarihli Finansal tablo dönemleri itibarıyla Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'de gerçekleşen sorumlu ortak baş denetçi değişimi de aynı nedenden kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihli Şirket mali tabloları için Report Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim kuruluşunun görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31 Aralık 2019 Şirket mali tabloları için Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31 Aralık 2020 Şirket mali tabloları için Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin Kar'ın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 17. maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

Kar'ın Tespiti ve Dağıtımı

Madde 17 –

"Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken dönem karından, varsa, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde ayırım yapılır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

1) Yıllık karın %5'i, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

2) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci kar payı ayrılır.

3) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere diğer yönetim kurulu üyelerine, imtiyazlı pay sahiplerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara dağıtılması hususunda karar verme yetkisine sahiptir.

İkinci Kar Payı:

4) Net kardan, 1., 2. ve 3. bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret

Kanununun 521' inci maddesi uyarınca şirketin isteği ile ayrılan yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Ancak bu halde dahi dağıtılması kararlaştırılmış kar payları üzerinden ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılması hususundaki hükümler saklıdır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

5) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının a ve b bentleri saklıdır.

6) Türk Ticaret Kanunu' na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, ana sözleşmede veya kar dağıtım politikasında, pay sahipleri için belirlenen kar payı, nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in çalışanlarına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılamaz.

7) Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

8) Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kararlaştırılır. Ana sözleşme hükümlerince uygun olarak dağıtılan karlar geri istenemez.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uymak şartıyla nakit kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından, Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Verilebilecek toplam kar payı avansı bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından ve ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanı aşamaz. Önceki dönemde ödenen kar payı avansları tamamen mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez."

Şirket, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri arasında kar dağıtımını yapmamış ve bu yönde karar almamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççının son 12 aylık dönemde aleyhine açılmış ve halen devam eden bir dava bulunmamaktadır. Ayrıca şirket aleyhine yürütülen icra takibi de bulunmamaktadır.

İhraççının taraf olduğu son 12 ay içinde açılmış davalar ise aşağıda gösterilmiştir.

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ali EFE	2018/950 E	İtirazın İptali	881.079	15.04.2021 tarihinde duruşma yapılacaktır.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TADEM Taşınmaz Değerleme Müşavirlik A.Ş.	2018/950 E	İtirazın İptali	95.974	Davalı tarafından İstinaf başvurusu yapılmış olup inceleme aşamasındadır.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Erden TALAZAN	2019/92 E	İtirazın İptali	462.445	Davalının itirazın iptali sonucunda %20 inkar tazminatı (92.489 TL) ödemesine karar verilmiştir.

İhraççı Tarafından Yürütülen İcra Takipleri				
Alacaklı Taraf	Borçlu Taraf	İcra Dairesi Dosya No	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1-Tümer Tarım Hayvancılık İç ve Dış A.Ş. 2-Ayhan Öztürk	İstanbul 6. İcra Md. 2014/29326 E	100.256	İcra Takibi Devam Ediyor.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ali EFE	İstanbul 6. İcra Md. 2018/31661 E	881.079	İcra Takibi Devam Ediyor.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	20.000.000	34,78*	1,00	57.500.000	34,78
TOPLAM						57.500.000	34,78

*Halka Arz sonrasında Şirketin Sermayesi 57.500.000 TL, B Grubu pay adedi ise 20.000.000 adet olacaktır. Oranlar bu rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.

Ek satış kapsamında ortak Oğuz Tezmen'e ait paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	2.000.000	3,48	1,00	57.500.000	3,48
TOPLAM						57.500.000	3,48

Ek satış kapsamında sunulacak paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahnamenin E.3 ve 25.1.2 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecek olup, MKK nezdinde kaydedilecektir.

Halka arz edilecek olan B Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19. maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 14. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar patı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308