

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK 2022 – 31 ARALIK 2022

SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN

**II-14-1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL
RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Raporumuza ait dönem içinde Şirketimizin Yönetim/Denetim Kurullarında görev alan Başkan ve Üyelerin ad soyad ve unvanları ile görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri 15.09.2020 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır. (14.10.2020 tarihinde tescil olmuş, 14.10.2020 tarih ve 10181 sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.)

Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2023
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan V.	2020-2023
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	2020-2023
İÖAKİM ÇALIKUŞU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2020-2023
KADİR BOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023

Üst Yönetim

Emir Münir SARPYENER	Genel Müdür
Hakan SÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı

2. Ortaklık Yapımız

Ortaklığın sermayesi 52.500.000-TL'dir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Oğuz TEZMEN	31,43	45,84	16.502.400	17.189.450
Emre TEZMEN	28,62	41,74	15.026.400	15.653.424
Gül Ayşe ÇOLAK	8,52	12,42	4.471.200	4.657.126
Diğer	31,43		16.500.000	
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	52.500.000	37.500.000

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu pay ve ayrıca ek satış kapsamında 1.500.000 TL nominal değerli 1.500.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 16.500.000 TL nominal değerli 16.500.000 adet B grubu pay halka arz edilmiştir.

Şirket paylarının halka arzında 1,00 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 10 TL olarak açıklanmış olup, belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 165.000.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

2011-2022 yılları arası mali dönemler karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.

3. Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Şirketin çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu pay ve ayrıca ek satış kapsamında 1.500.000 TL nominal değerli 1.500.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 16.500.000 TL nominal değerli 16.500.000 adet B grubu pay halka arz edilmiştir.

4. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

2022 yılı içinde farklı vade ve faiz oranları ile 150.000.000.-TL bono ihracı yapılmış olup, 92.100.000.-TL itfa edilen kıymetimiz bulunmaktadır.

6. Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketimiz 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40.Maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgeleri çerçevesinde BİST üyesi olarak aşağıdaki alanlarda faaliyet göstermektedir.

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti,
- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Portföy Aracılığı Faaliyeti,
- Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arz Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama Hizmeti Faaliyeti.
- Tezgahüstü Türev Araç Alım Satım İşlem Faaliyeti
- Yurt dışı paylar ve diğer menkul kıymetler Alım Satım İşlem Faaliyeti

7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

Şirket genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

8. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

Dünya ve Türkiye Ekonomisindeki gelişmeler ;

Bu yılın ilk çeyreği itibariyle hem global ekonomide hem global politikada görünümün tamamen değiştiği yeni bir sürece girdik. Covid-19 gibi yaklaşık 2.5-3 yıl süren virüs krizinin ardından global ekonomi yeni bir arz şoku ile Ukrayna-Rusya savaşı ve etkileri ile yüz yüze. Sürecin hem kısa hem de oldukça uzun vade değişimleri tetikleme potansiyeli var. Özellikle yılın geri kalanında global finansal piyasalara, ekonomik gidişattan daha çok jeopolitik gelişmelerin yön vermesi olası. İlk aşamada göreceğimiz etki, global anlamda devam eden enflasyonist bir süreç olacaktır. Hem emtia hem enerji hem de çeşitli gıda ürünlerinde yaşanması muhtemel tedarik sıkıntısı fiyatlar üzerinde baskı yaratmaya devam edecek. Öte yandan değişen küresel arz zincirinde ekonomiler bu sürece uyum sağlamaya çalışacaklar. Küresel tedarik zinciri darboğazları, enerji fiyatlarındaki ani artış ve enflasyonist baskı ile hali hazırda değişen konjonktüre savaş gibi önemli bir belirsizlik daha eklenmiş durumda. Bu yeni dönemde, önümüzdeki yıllarda, öncelikle dünya ekonomisi daha hızlı

ve belirgin şekilde ikiye bölündüğü bir süreçten geçebilir. Bir tarafta ABD ve Avrupa ekonomileri, diğer tarafta ise Çin, Hindistan, Rusya, İran gibi ekonomilerin bir araya geldiği; kendi ödeme sistemleri ve kendi ticaret anlaşmalarının öne çıktığı dönemler görmemiz muhtemel. Bu süreçte Avrupa, ABD ve Çin gibi ekonomilerin büyüme dinamiklerindeki değişim ve oturdukları yeni patika da önem kazanacak. Örneğin; ABD ekonomisinin 2021'deki %5.7'lik büyümesinin üzerine 2022'de %3.5-4 bandında büyümesi beklenirken, yüksek bir enflasyonla mücadele etmesi gerekecek. Dolayısıyla FED'in başladığı faiz artırımlarına, parasal sıkılaştırmaya arka arkaya devam etmesi olası. Buna ek, bilanço küçültme gibi daha da sıkılaştıran bir para politikası da uygulayacak. Diğer taraftan ekonomiye altyapı yatırımları ile destek vermek için maliye politikası genişleyici olacak. Temelde planlanan politika karışımı; gevşek maliye politikası ve sıkı para politikası dizaynı. FED'in 2008 yılında başlayan, 1 trilyon dolardan ilk aşamada 4 trilyon dolara çıkan ve 2020 Covid-19 kriziyle 9 trilyon dolara yükselen bilançosunu küçültme adımı, son 14 yıllık vadede şahit olduğumuz genişlemeci para politikasının tamamen değiştiğine işaret etmekte. Bu değişim de tüm ekonomiler üzerinde farklı etkiler yaratacaktır.

Avrupa için ise özellikle büyümedeki gidişat ABD ekonomisinden farklı olabilir. Dolayısıyla Avrupa Merkez Bankası'nın FED gibi bir taraftan para politikasını sıkı enflasyonu kontrol edeyim ama maliye politikasını da gevşeteyim deme lüksü çok olmayabilir. Avrupa'nın hem savaşın olduğu bölgeye yakınlığı hem ilk aşamada 6 milyon kişiye ulaşan mülteci akımı hem de ticari bağları sebebiyle savaştan etkilenme riski çok yüksek. Bölgede resesyon riski mevcut, dolayısıyla 2022 yılında Avrupa Merkez Bankası'nın FED gibi sıkılaşmaya giderken politika hatası yapma ihtimali var. Para politikasında yapılacak herhangi bir hata Avrupa'yı durgunluğa sürüklemeye potansiyeline sahip. Hem enflasyon yüksek hem de büyüme baskı altında. Avrupa ekonomisindeki enflasyon sürecinin de ABD'den farklı olduğunu söylemek gerekir. ABD ekonomisinde talep güçlü ve bu da enflasyonist. Oysa Avrupa, Covid-19 krizine girdiği üretim seviyesine henüz gelmişken savaş patladı. Dolayısıyla enflasyonist bir talepten ziyade daha çok arz yanlı, globalden ithal ettiği bir enflasyon söz konusu. Avrupa Merkez Bankası para politikasında hızlı sıkılaştırmaya gider ise ilerleyen vadede ekonomi hesaplanandan hızlı baskı altında kalacağı için bir U dönüşü yapmak zorunda kalabilir. Bu olasılık, en çok Türkiye gibi ihracatının %50'sini Avrupa'ya yapan bölgelere zarar verir. 2021 yılında Türkiye'nin bölgeye toplamda 93 milyar dolar ihracatı var. 2022'de %20'lik bir yıllık ihracat artışı ile çalışıyorduk. Fakat son gelişmelerden sonra ihracatımızın belirgin yavaşlaması olası. Avrupa'ya olan ihracatımızda Avrupa'nın talebi en önemli unsur ve Tİ'deki değer kaybının etkisi avantaj olarak oldukça sınırlı. Dolayısıyla Avrupa'da yaşanması muhtemel bir yavaşlama/durgunluk Türkiye'nin ihracat gelirlerini de olumsuz etkiler. Öte yandan Rusya, Avrupa'nın en büyük gaz tedarikçisi; Avrupa'da enerji kaynaklı da yavaşlama riski var. Ayrıca, Rusya ve Ukrayna dünyanın en önemli iki tahıl tedarikçisi. Genel olarak global tedarik zincirinde özellikle tarım emtiaları tarafında sorun muhtemel, bu da ister istemez gıda enflasyonun dünyada devam edeceğine işaret ediyor. Rusya-Ukrayna savaşı, Türkiye ekonomisini enflasyon kanalı ve beklentiler, dış ticaret, finans ve turizm yoluyla etkilemektedir. Türkiye açısından ekonomik etkilerine baktığımızda; ilk aşamada yaklaşık 30-40 milyar dolar tutarında bir maliyeti hesaplıyoruz. Kısa vadede rakamlarımızda, Avrupa'ya olan ihracat kanalımızdan 10 milyar dolar, turizmden 5-6 milyar dolar, enerji fiyatlarında da yine bir ek 15 milyar dolar olası maliyet ile çalışıyoruz.

Değişmeyen hikaye: Enflasyon, artan cari açık ve Türkiye ekonomisinin yüksek döviz ihtiyacı Türkiye'nin her yıl büyüyen bir enflasyon ve döviz ihtiyacı sorunu mevcut. 2006-2017 döneminde ortalama yıllık %8.4 olan enflasyon, 2018-2021 döneminde ortalama yıllık %18'in üzerine çıktı. Son bir yıllık dönemde enflasyon ortalama %25 seviyesinde. Şubat sonu ise %55 TÜFE, %105 ÜFE enflasyonu var. Para politikasında dönem dönem gelen erken faiz indirimleri, bazı dönemlerde de geciken faiz artırımları sonucunda ekonomide fiyat istikrarı çıpasının kalmadığı bir süreç mevcut. Bunlara ek olarak Eylül 2021 itibari ile benimsenen iktisadi çerçeve, ülke ekonomisinin içinden bir türlü çıkamadığı «enflasyon-kur-faiz» sarmalını daha da derinleştirmekte. Yeniden global tarafta savaş gibi bir arz şoku ve fiyat artışları ile karşı karşıya kalındığı için, özellikle yılın ikinci

çeyreğinde yıllık %70 enflasyon görme riski ortaya çıktı. Her ne kadar piyasada, baz etkisi kaynaklı, yıl sonunda %40-45 civarı bir yıllık enflasyon hesaplanıyor olsa da öncelikli sorumuz enflasyonu hangi seviyeden aşağı çevirebileceğimizdir. Risklerin yılbaşına kıyasla daha da arttığı ve enflasyonu bundan sonrasında kontrol etmemizin çok daha zor olduğu bir global ortamda ilerliyoruz. Dış finansman ihtiyacı yani ekonomideki toplam 2022'ye düşen döviz ihtiyacı ise 190-200 milyar dolara yakın. Bunun 170 milyar doları bu yıla denk düşen dış borç ödemesi, geriye kalan kısmı ise cari açık. Son dönemde genişleyen dış ticaret açığı, bu yıl cari açık tarafında temennilerin aksine azalma ile değil artışla sonuçlanacağına işaret ediyor. Özellikle global tarafta, FED'in öncülüğündeki finansal koşulların sıkılaşması hem dövizle erişimi zorlaştırıyor hem de maliyetini yükseltiyor. Bunun üzerine Türkiye'nin kendi kırılganlıkları da eklendiğinde ihtiyaç olan dövizle erişim hem miktar hem de fiyat olarak pahalı hale geliyor; bu da ister istemez TL üzerinde baskı ve bir kere daha değer kaybıyla enflasyon yaratıyor. Bu sarmaldan çıkmak içinse doğru para politikası, maliye politikası ve gerekli sektörel yapısal değişimlerden oluşan kapsamlı bir iktisat politikası dizaynına ihtiyaç var. Yılın geri kalanında da var olan para politikasının devamını öngördüğümüz için hem enflasyon hem de dış finansman tarafında risklerin devamını olası görüyoruz. Bu kapsamda da ekonomik büyümede özellikle yatırım ve ihracat kanalının 2023'de büyümeyi desteklemesi bir miktar zorlaşabilir.

9. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,

Yoktur.

10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket daha önceki yıllarda olduğu gibi 2022 yılında da yurtiçi ve yurtdışı bireysel ve kurumsal yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama ve kurumsal yapılandırma faaliyetlerine devam etmektedir. Aynı zamanda şirket yönetimi sermaye piyasasının hızına ayak uyduran aktif ve hızlı karar alma; bunu kararla uygulama ile piyasanın önünden gitmeyi hedef edinmiştir. Ayrıca, 2022 yılında BGC PArtners Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 hisseleri Şirket bünyesine katılmış olup, Yurt dışı paylar ve diğer menkul kıymetler piyasasındaki işlem hacim rakamlarının artırılması hedeflenerek bu yatırım yapılmıştır.

11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Yoktur.

12. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır. Aynı zamanda Araştırma departmanımızda iki analist çalışmaktadır. Analistlerimiz BİST'de işlem gören firmalar ve ilgili sektörler hakkında Türkçe ve İngilizce günlük bülten çıkarmaktadır.

13. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve

kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır. Bu kapsamda çalışmaları sürdürölmektedir.

Departmanlarımız aşağıdaki gibidir.

- Yurtiçi Sermaye Piyasaları Satış ve Pazarlama,
- Yurtdışı Sermaye Piyasaları Satış ve Pazarlama,
- Yatırım Bankacılığı,
- Risk Yönetimi ve Hazine,
- İç Denetim ve Teftiş
- Operasyon - Mali ve İdari İşler,
- Araştırma,
- İnsan Kaynakları,
- Bilgi İşlem

14. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görölen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Şirket'in fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır. Şirket'in; Emir İletimine Aracılık Faaliyeti, İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti, Sınırlı Saklama Hizmeti Faaliyetleri bulunmaktadır.

Başlıca Finansal Göstergeler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran	135%	134%
Toplam Borçlar / Aktif Toplamı	72%	72%
Toplam Borçlar / Özsermaye	258%	252%
Net Dönem Karı / Toplam Aktifler	6%	10%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar	22%	36%
Hisse Başına Kar	1.26 TRY	0.87 TRY

15. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünölen önlemler,

Maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünölmektedir.

16. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

31/12/2022 itibari ile çalışan personel sayısı ortalama 45 kişidir. Şirketimiz çalışanlarına ücret, yemek ve özel sağlık sigortası haricinde sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde hâlen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

17. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Yoktur.

18. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Antalya İrtibat Bürosu : Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa/ Antalya
Akasya İrtibat Bürosu : Akasya Acıbadem Konutları Kent Etabı Kule A1 Kat:18/67 Üsküdar-İstanbul

Ankara İrtibat Bürosu : Kızılırmak Mah.Dumlupınar Bulvarı, no:3/A,79 Çankaya Ankara

Muğla İrtibat Bürosu : Muskebi Mah. Cumhuriyet Cad. N68/2 Bodrum / Muğla

19. Şirketin 31/12/2022 Tarihine ilişkin Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS)' göre hazırlanmış karşılaştırmalı mali tabloları aşağıdaki gibi olmuştur.

	Ref.	31.12.2022	31.12.2021
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1,065,864,006	307,401,129
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	179,001,680	57,875,057
Finansal Yatırımlar	8	203,977,226	92,389,317
Ticari Alacaklar	9	628,120,590	148,049,134
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	2,950	42,401
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	628,117,640	148,006,733
Diğer Alacaklar	11	32,995,989	6,748,574
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	17,794,587	735,847
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	15,201,402	6,012,727
Peşin Ödenmiş Giderler	15	934,006	265,088
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	12,719,616	1,977,774
Diğer Dönen Varlıklar	17	8,114,899	96,185
(Ara Toplam)		1,065,864,006	307,401,129
Duran Varlıklar		32,053,600	16,366,011
Finansal Yatırımlar	8	1,598,518	38,499
Diğer Alacaklar	11	933,878	233,114
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	933,878	233,114
Maddi Duran Varlıklar	20	14,681,993	12,148,987
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	12,000,596	3,425,980
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	12,000,596	3,425,980
Kiralama İşlemleri	22	2,797,726	519,431
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	40,889	-
TOPLAM VARLIKLAR		1,097,917,606	323,767,140

	Ref.	31.12.2022	31.12.2021
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		788,106,771	230,034,026
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23	245,462,001	122,264,677
Kiralama İşlemleri	22	796,493	554,138
Ticari Borçlar	9	526,639,003	98,786,147
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	288,874,065	3,325,124
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	237,764,938	95,461,023
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	886	-
Diğer Borçlar	11	545,326	285,411
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	2,003	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	543,323	285,411
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	6,303,915	6,663,243
Kısa Vadeli Karşılıklar	31	673,083	182,087
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	31	673,083	182,087
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	7,686,064	1,298,323
(Ara Toplam)		788,106,771	230,034,026
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3,180,625	1,739,549
Kiralama İşlemleri	22	2,332,152	260,141
Uzun Vadeli Karşılıklar	31	848,473	460,979
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</i>	31	848,473	460,979
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	-	1,018,429
ÖZKAYNAKLAR		306,630,210	91,993,565
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	34	306,630,210	91,993,565
Ödenmiş Sermaye	34	52,500,000	37,500,000
Sermaye Düzeltme Farkları	34	41,059	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	34	135,000,000	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	34	712,132	(171,173)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		712,132	(171,173)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34	1,197,109	1,197,109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	34	50,914,839	20,757,228
Net Dönem Karı/Zararı	34	66,265,071	32,710,401
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		1,097,917,606	323,767,140

	Ref.	01.01. 31.12.2022	01.01. 31.12.2021
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	1,366,939,959	1,443,817,682
Satışların Maliyeti (-)	45	(1,261,057,625)	(1,395,665,278)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		105,882,334	48,152,404
Finans Sektörü Faal. Brüt Kâr/Zarar	46	-	-
BRÜT KAR/ZARAR		105,882,334	48,152,404
Genel Yönetim Giderleri (-)	47	(88,962,392)	(18,973,620)
Pazarlama Giderleri (-)	47	(5,766,154)	(2,820,829)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	52,543,462	23,359,312
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(26,288,497)	(14,842,004)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		37,408,753	34,875,263
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	149,042	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		37,557,795	34,875,263
Finansman Gelirleri	51	84,950,230	30,286,525
Finansman Giderleri (-)	51	(50,145,281)	(24,641,168)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		72,362,744	40,520,620
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(6,097,673)	(7,810,219)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	54	(6,303,915)	(6,663,243)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	206,242	(1,146,976)
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		66,265,071	32,710,401
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	53	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		66,265,071	32,710,401
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		66,265,071	32,710,401
Pay Başına Kazanç	56		
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	52	(214,949)	63,377
Tanınlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	52	(196,096)	84,503
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	(18,853)	(21,126)
K/Z Olarak Yeniden Sınıflanaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(214,949)	63,377
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		66,050,122	32,773,778
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		66,050,122	32,773,778

20. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Teşvik alınmamıştır.

21. Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Şirketimizin ücret politikası kurum içi yapı, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, faaliyet noktaları ve ilgili faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi göz önüne alınarak oluşturulmuş olup Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve 19.01.2012 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile "Aracı Kurumların

Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler” çerçevesinde değerlendirilmektedir.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup’un sermaye yapısı Not: 22, 23,25’de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:33’te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup’un genel stratejisi 2013 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

Toplam Borçlar	1,065,864,006	231,773,575
Hazır Değerler (-)	-179,001,680	-57,875,057
Net Borç	886,862,326	173,898,518
Toplam Öz Sermaye	306,630,210	91,993,565
Toplam Sermaye	1,193,492,536	265,892,083
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	74%	65%

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Grup’un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

01.01.2022-31.12.2022 tarihi itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2022	31.12.2021
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	437.524.651	26.383.640
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		245.462.001	122.264.677

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

31.12.2022 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Finansal Borçlar	245.462.001	245.462.001	245.462.001			
Kiralama İşlemleri	3.128.645	3.128.645	3.128.645		2.332.152	
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	526.639.003	526.639.003	526.639.003			
Diğer Borçlar	482.439	482.439	482.439			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.686.064	7.686.064	7.686.064			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.303.915	6.303.915	6.303.915			
Kısa Vadeli Karşılıklar	673.083	673.083	673.083			
Uzun Vadeli Karşılıklar	848.473	848.473			848.473	

23. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı olarak 3.196.693 TL ödenmiştir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2022 – 31.12.2022 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup, detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

Bir Aracı Kurum olan Şirketimiz halka açık olmadığından Pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır. Ancak Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere pay sahiplerinin istediği her türlü bilgiye şirketimiz personeli tarafından cevap verilmektedir. Pay sahipleri bilgi talebi için gerekli personele ulaşmakta herhangi bir güçlük çekmemektedirler.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Bu dönem içinde pay sahiplerinin Şirketten bilgi talebi olmamıştır. Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri:

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 Dönemlerine ilişkin Olağan Genel Toplantısı yapılmamıştır.

Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulacaktır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Şirketin hisseleri A ve B grubu paylara ayrılmış olup, A grubu payların her birinin 15 oy hakkı, B grubu payların her birinin 1 oy hakkı vardır. Karşılıklı iştirak ilişkisi yoktur. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yönetimi uygulanmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Ana sözleşmemizde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır. En son yapılan Olağan Genel Kurul'da 2020 yılı karının Şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir.

7. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket Bilgilendirme politikası olarak kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede; Mali tablo raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde öngörülen mali tablolar, bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir. Sermaye Piyasası Kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, en kısa sürede Kurul'a gönderir. Şirkete ait bilgiler kurumun internet sitesinde bulunmakta olup, şirket telefonlarından, kuruma ulaşarak da benzer bilgilerin edinilmesine imkan sağlanmaktadır.

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri arasında SPK ve BİST'a yapılması gereken bildirimler, sürelerinde yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum olmamıştır. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi www.terayatirim.com dur. Şirketimize ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Formu dahilinde sitemizde yer almaktadır.

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketle ilgili menfaat sahipleri pay sahipleri ile birlikte çalışanları, alacaklıları, müşterileri, devleti içerir. Menfaat sahiplerinin haklarının genellikle mevzuat (borçlar kanunu, icra-iflas kanunu, iş kanunu vb.) ile korunmaktadır. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkanı sağlanır. Şirket, mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı göstermektedir. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözönüne alınarak korunur. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

13. İnsan Kaynakları Politikası:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak insan kaynakları politikamız; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılır ve eğitim politikaları oluşturulur. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanır ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

14. Ücret Politikaları

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ücretlendirme politikası aşağıdaki gibidir:

- Ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılır. Periyodik olarak gözden geçirilir.
- Personele ve Üst Düzey Yönetime verilecek ücretlerin kurumun etik değerleri, iç dengeleri, piyasa şartları ve hedeflerle uyumlu olması esastır.
- Sabit ücret görev ve sorumlulukların tanımına göre belirlenir. Aynı zamanda tecrübe ve piyasa şartları da dikkate alınır.
- Toplam içinde sabit ücretin ağırlığı orta vadeli sürdürülebilirlik ve değer yaratımını destekleyecek şekilde hesaplanır.
- Performansa bağlı teşvik ödemeleri ilgili personele / departmanlara ise dönemsel olarak bildirilir.
- Önümüzdeki dönemde performansa bağlı teşvik ödemelerinin 6 aydan daha sık olmayacak şekilde yapılması prensip olarak belirlenmiştir.
- Genel olarak kurumumuzda performans kriterleri hem niteliksel hem de niceliksel (müşteri odaklı bakış açısı, müşteriye servis kalitesi gibi) hedefleri dikkate almaktadır.

- Uyumsuz davranış veya disiplin tedbiri gerektiren davranışlarda performans ödemelerine ilişkin ödeme yapılmamasına özen gösterilmektedir.
- Aynı zamanda performansa dayalı teşvik ödemeleri sisteminin, müşteri menfaatleriyle gelişmeyecek şekilde yaratılmasına özen gösterilmektedir.

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimiz verdiği hizmetin tüm aşamalarında hizmet kalitesinin ve standardının sürekliliğini gözetir. Hizmetin tüm aşamalarında müşterinin talepleri süratle karşılanır ve gecikmeler hakkında müşteriler bilgilendirilir. Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

16. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV -YÖNETİM KURULU

17. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulumuzda 2 Bağımsız Üye bulunmakla birlikte, Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Ad ve Soyad	Görevi
Oğuz TEZMEN	Başkan
Emre TEZMEN	Başkan Vekili
Gül Ayşe ÇOLAK	Üye
İoakim ÇALIKUŞU	Bağımsız Üye
Kadir BOY	Bağımsız Üye

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir.

19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirketimiz SPK Mevzuatına göre 1990 yılında kurulmuş, anonim şirket statüsünde bir sermaye piyasası şirkettir. Şirketimizin faaliyet konusu Sermaye Piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmektir. Şirketimiz, hizmetlerini Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülecek ilke ve esaslara göre verir.

20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket faaliyetlerinde, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenen yönetim ilkelerini uyulmaktadır. Şirketimiz, organizasyon yapısı içinde faaliyet konusuna uygun, risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, ayrıca şirketimiz genel kurulu tarafından atanan murakıp

ve bağımsız denetim şirketi periyodik olarak denetim ve kontrolleri yapılmaktadır.

21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşme, imza sirküleri ve iş akış prosedürlerinde açıkça belirlenmiştir.

22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu gerekli olduğu durumlarda toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir. Yönetim Kurulu, Şirket işleri icap ettiği durumlarda toplanır. Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. katılanların çoğunluğuyla alır.

23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır. Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlamamıştır.

24. Etik Kurallar:

Şirketimizde yürütülen iş ve işlemlerle ilgili, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na belirlenen karar komiteleri oluşturulmuştur.

25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş başka bir komite yoktur.

26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

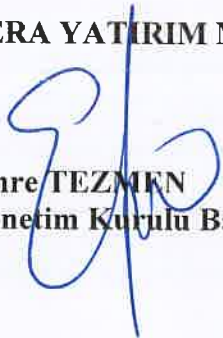
Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin huzur hakları Genel Kurulca tespit olunur.

27. Yıl İçinde Yapılan Bağış ve Yardımlar

Şirket'in yıl içinde bağış ve yardımı bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


Emre TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkan V.


Gül Ayşe ÇOLAK
Yönetim Kurulu Üyesi