22/HA-408 31.03.2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30/03/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 35.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Begüm ÇEVİK'in sahip olduğu 1.400.000 TL nominal değerli 1.400.000 adet B grubu payı olmak üzere toplam 8.400.000 TL nominal değerli 8.400.000 adet B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.cvkmadencilik.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

T.C.

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 9

2. ÖZET 11

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 43

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 44

5. RİSK FAKTÖRLERİ 45

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 52

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 56

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 72

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 73

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 78

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 95

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 96

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 97

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 98

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 99

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 104

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 104

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 106

19. ANA PAY SAHİPLERİ 108

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 111

21. DİĞER BİLGİLER 113

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 122

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 123

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 135

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 143

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 180

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 181

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 183

29. SULANMA ETKİSİ 184

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 184

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 186

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 186

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 206

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 207

35. EKLER 207

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 156 ÜRÜN

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

II. KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AR	Arama Ruhsatı
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
Bağımsız Denetçi	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Bağlı Ortaklık	Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
COVID 19, Pandemi	COVID 19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre Kanunu	2872 Sayılı Çevre Kanunu
CVK Mineral	CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
CIF	(Cost, Insurance& Freight) Mal Bedeli Sigorta ve Navlun Bedeli Ödenmiş Olarak Teslim
EFT	Elektronik Fon Transferi
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar
FOB	(Free On Board) / Gemi Güvertesinde Teslim
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Grup	Şirket ve Bağlı Ortaklığı
Ha	Hektar
İhraççı, Şirket, Ortaklık, CVK Maden	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İR	İşletme Ruhsatı
İDK	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu
İş Kanunu	4857 Sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LME	(London Metal Exchange) Londra Metal Borsası
Maden Kanunu	3213 Sayılı Maden Kanunu
MAPEG	Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MİSGEP	Maden İş Sağlığı ve Güvenliğinin Geliştirilmesi Projesi
MTA	Maden Tetkik Arama Genel Müdürlüğü
Orman Müdürlüğü	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Orman Genel Müdürlüğünün Taşra Teşkilatlanmasında Yer Alan İdari Merci
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1982

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Mart 2020

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tera Yatırım, Yetkili Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG veya Ticaret Sicil	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMREK	Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İLANI

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

III . BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 08.03.2023 tarihli görüş yazısında;

"1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 31.12.2022 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerleme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması
hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU DENANET 1923

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

IV. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 İZAHNAME

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Hüseyin ÇEVİK **Yönetim Kurulu Başkanı** **30.03.2023**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Begüm ÇEVİK **30.03.2023**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yetkilileri**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ethem Umut BEYTORUN — Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı **Emir Münir SARPYENER** — Genel Müdür **30.03.2023**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ömer ÇEKİÇ Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait konsolide özel bağımsız denetim raporu

Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kişi / Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erhan SARAÇ Sorumlu Uzman Mesut KAYA Değerleme Uzmanı Mustafa L.MAZMANCI Sorumlu Değerleme Uzmanı Ahmet KARABIYIK Sorumlu Değerleme Uzmanı	2022-ÖZEL-077 (Çanakkale Yenice), 2022-ÖZEL-079 (Bursa Orhaneli Dağgüney), 2022-ÖZEL-080 (Bursa Orhaneli Emir), 2022-ÖZEL-081 (İstanbul Beşiktaş Kuruçeşme), 2022-ÖZEL-082 (Bursa Harmancık), 2022-ÖZEL-219 (İzmir Bayındır), sayılı GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI

Bağımsız Hukukçu Raporlarını Hazırlayan Kişi / Kuruluş Tercan Hukuk Bürosu ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erkan TERCAN Avukat	HUKUKÇU RAPORU

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMANI 156

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** A.Ş. **Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke: Türkiye** Cumhuriyeti **Merkez Adresi: Kuruçeşme** Mah. Muallim Naci Cad. No:105B K:2 Beşiktaş İstanbul **Telefon:** 0212 257 21 32 **Faks:** 0212 257 01 86 **İnternet Adresi: www.**cvkmadencilik.com **KEP(Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi:** cvkmaden@hs01.kep.tr
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 05 Eylül 2006 tarihinde 500.000 TL sermaye ile "CVK Krom Maden Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanıyla İstanbul'da kurulmuş ve madencilik alanında Çanakkale'de faaliyetlerine başlamış olup 22 Kasım 2011 tarihi itibarıyla mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışıdır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZAHNAME

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Şirket'in Balıkesir-Sarıalan bölgesinde kısmi rezerv tespiti tamamlanmış altın ve gümüş madeni lisansı da bulunmaktadır. Şirket, süreklilik arz etmemekle birlikte, uygun şartlar ve talepler olduğu takdirde, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir. 2007 yılındaki 2.000.000 TL'lik sermaye artışı ile birlikte yatırımlarını hızlandırmıştır. 2011'de 7.000.000 TL ve 2012'de 10.000.000 TL sermaye ile yeni kaynaklar ilave edilmiştir. 2012 yılında ocak faaliyetlerindeki arama işlemlerinin sonuçlanmasıyla Çanakkale İli Yenice İlçesindeki kurşun-çinko maden ocakları kurulmuştur. Yıllık 300.000 ton besleme kapasiteli kurşun-çinko flotasyon tesisi yanı sıra bir atık barajı inşa edilmiş ve atıklar depolanmıştır. Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkım Beldesi'nde kurulan tesis, modern şartlar altında ileri teknoloji ile donatılmıştır. Şirket, 2017 yılında gerçekleştirdiği mevcut Çanakkale-Yenice-Kalkım bölgesindeki kurşun-çinko maden ocaklarının kapasitesini artırıcı çalışmaların yanı sıra İzmir-Bayındır bölgesindeki kurşun – çinko ve Balıkesir-İvrindi–Sarıalan bölgelerindeki altın madeni yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir. 29.09.2020 tarihinde krom madenciliği üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak krom madenciliğinde pazar gücünü artırmıştır. 01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. 16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerinin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur. Şirket'in Balıkesir-İvrindi bölgesinde devam eden arama çalışmalarının yanı sıra Balıkesir-Sarıalan bölgesinde kısmi rezerv tespiti tamamlanmış altın ve

T.C. İZMİR İLİ İLÇELERİ SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

gümüş madeni lisansı bulunmaktadır. Altın faaliyetleri ile ilgili resmi yükümlülükler yerine getirilmiş, yatırımlara başlanmış olup, yakın gelecekte altın üretim madeninin faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in Sarıalan Altın Madeni Projesi bünyesinde proje ilk dönem yatırımları çerçevesinde Yönetim Binası, personel yemekhane ve yatakhane binalarını da kapsayan ana kampüs alanı inşaa edilmeye başlanmıştır. 2024 yılı sonuna kadar atık havuzu ve üretim tesislerinin tamamlanması ve 2025 yılı içerisinde ilk üretimin başlaması akabinde yıllar itibari ile üretimin artırılarak devam etmesi planlanmaktadır.

Şirket; krom, kurşun, çinko cevheri üretiminde faaliyet gösteren ve sektöründe önemli madencilik firmalarından biridir.

Şirket'in sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton)
IR7077 (a)	1.609,140	07.07.2024	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	2.6
IR87500 (a)	941,200	30.07.2029	Bayındır / İzmir	Kurşun - Çinko	2.6
IR20066206 (a)	1.944,800	31.12.2031	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	0.9
IR20190048 1	1.398,460	10.04.2026	İvrindi / Balıkesir	Kurşun - Çinko	-
IR 200903319 (b)	1.562,840	12.08.2025	Sarıalan / Balıkesir	Altın - Gümüş	(b)

(a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

(b) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Eylül ayında hazırlanan "Maden Rezerv Raporu"na göre; ilgili rezerv sahasında görünür altın rezervi 264.620 ons olarak tespit edilmiştir. İlgili rezerv sahasının 913,33 Ha'lık kısmı için Çevre Etki Değerlendirme ("ÇED") raporu temin edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı

Hayri Ögelman A.Ş.nin sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1922

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton) (a)
IR45193	6.306,870	24.11.2031	Bursa/Orhaneli	Krom	5.73
IR45206	2.008,690	07.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR550	326,560	31.03.2023	Kütahya/Tavşanlı	Krom	0.07
IR34	174,320	03.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR26778	397,140	16.02.2031	Bursa/Kemalpaşa	Krom	0.06
IR1684	170,800	23.12.2029	Bursa/Orhaneli	Krom	0.01
IR400	1.007,670	13.04.2023	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR517	442,140	04.03.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.03
IR3537 (b)	1.850,03	17.02.2026	Pülümür/Tunceli	Krom	-
IR7045 (b)	2.008,010	25.08.2027	Bursa/Orhaneli	Krom	-

a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

b) İlgili maden sahalarına ait kaynak tahmin miktarları, Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilememiştir.

Ürünler;

Krom Cevheri:

Metalik bir element olan Krom'un (Cr) atom numarası 24, atom ağırlığı 51,996'dır. Yer kabuğunun doğal bileşenlerinden biri olan krom; metalurji, kimya ve refrakter sanayinin temel elementlerinden biridir.

Şirket'in bağlı ortaklığı, Bursa-Harmancık'ta bulunan ocaklarında yüksek tenör ve rasyolu, kaliteli, direkt ihraç edilebilir nitelikte ticari parça krom cevheri üretmektedir. Bununla birlikte yine Harmancık'ta bulunan modern krom konsantre tesisinde yüksek tenör ve rasyolu konsantre krom cevheri de üretmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, dünyanın önde gelen ve tercih edilen krom cevherlerinden biridir. *Türk cevheri ile metal kurtarma randımanı diğer cevherlere göre daha fazla olmaktadır. Bu da maliyet açısından oldukça önem arz etmektedir. Güney Afrika, Hindistan ve Finlandiya'da bazı firmalar bu nedenle yatırım ve işletme maliyeti yüksek olan peletleme-sinterleme işlemini tercih etmektedir. Türkiye'de üretilen krom cevherinin çok büyük bir kısmı peletleme-sinterleme işlemine ihtiyaç duyulmadan, maden ocağından çıktığı haliyle FeCr üretiminde kullanılabilmektedir*

(https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/img/krom.pdf).

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 GEMANI

31 Mart 2023

GYA MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kumrulu Mah. Muallim Naci Cad. No:... İSTANBUL Tel:(02... VD. 210 ... 5053 Mersis No: ...

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Piyasada çok ucuza satılan ve Çin tarafından çok fazla tercih edilen Güney Afrika krom cevherinin tenör ve rasyoları düşüktür. Bu sebeple Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, rasyoları düşük diğer ülke cevherleri ile karıştırarak kullanacağı ferro krom tesislerinde nitelikli ürün elde edebilmeleri için hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Bu durum Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır.

Kurşun Cevheri (Konsantresi):

Kurşun kullanılmakta olan en eski metalik madenlerden biridir. Kurşun (Pb) atom numarası 82, atom kütlesi 207,19 olan mavi-gümüş rengi karışımı bir elementtir. Doğada nabit (doğal) olarak bulunabilen metaller arasında yer alır.

Kurşun'un başlıca kullanım alanları arasında, akü imalatı, radyasyon yalıtımı, mühimmat üretimi, çeşitli alaşımlar ve benzin katkısı gösterilebilir.

Şirket, 2012 yılında ileri teknolojiye sahip ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime alınan Çanakkale–Yenice ilçesi Kalkım beldesi'nde bulunan modern flotasyon tesisinde kurşun konsantresi üretmektedir.

Maden üretim faaliyetleri sonucu elde edilen kurşun ve çinko konsantrelerinin, tamamı ihraç edilmekle beraber, sanayi ve endüstride çok geniş bir kullanım alanına sahiptir.

Kurşun, çok kolay bir şekilde işlenebilmesinin yanında, özellikle metal sanayinde önemli bir kullanım alanına sahiptir.

Başlıca kullanım alanları:

- En önemli kullanım alanı akü imalatı,
- İnşaat sektöründe ses yalıtımı,
- Nükleer enerji santrallerinde radyasyon yalıtımları,
- Yeraltı haberleşme kablolarının izolasyonu,
- Mühimmat yapımıdır.

Çinko Cevheri (Konsantresi):

Çinko (Zn) atom numarası 30, atom kütlesi 65,41 olan mavimsi açık gri renkte, kırılgan bir metal elementtir. Düşük kaynama sıcaklığı dikkat

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 U M A R I

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		çekicidir. Bu değer özellikle pirometalurjik metal üretiminde çok belirleyicidir. Çinko sülfür minerali, flotasyon tekniği kullanılarak zenginleştirilerek çinko konsantresi elde edilir. Şirket son teknoloji ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime aldığı Çanakkale–Yenice ilçesi Kalkım beldesinde bulunan modern flotasyon tesisinde çinko konsantresi de üretmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı, kurşun-çinko sektöründe de Türkiye'nin tanınan firmalarındadır. Şirket 2021 yılında 1.396 ton kurşun, 3.872 ton çinko, 2022 yılsonu itibarıyla 2.258 ton kurşun, 3.765 ton çinko ihracatı gerçekleştirmiştir. Kurşun maden ve çinko maden konsantreleri LME fiyatları baz alınarak satılır. Ancak bu fiyat, cevherlerin %100 metal fiyatıdır. Bu fiyat üzerinden izabe işlemi esnasında oluşacak kayıplar, izabe işlemi masrafları ve cevherin fiyatı LME'de bağlanan fiyattan çıkan tenöre göre oran-orantı yapılarak hesaplanır. Buradan da anlaşılacağı üzere Şirket'in satış rakamları, dönemsel olarak üretilen cevherin kalitesi, üretim miktarı ve fiziksel özelliklerine göre farklılık göstermektedir. Şirket, kurşun ve çinko cevheri, bağlı ortaklığı ise krom cevheri üretim ve satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket'in, Çanakkale/Kalkım'daki mevcut atık havuzunun dolması nedeniyle tüvenan maden üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. Buna bağlı olarak yeni atık havuzu yapımı için 18.01.2022 tarihinde ÇED başvuru yapılmış ve buna paralel olarak 22.02.2022 tarihinde Halkın Katılım Toplantısı yapılmış olumlu kurum görüşleri alınmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu (İDK) toplantısının 2023/Nisan ayı içerisinde yapılması beklenmektedir. ÇED olumlu raporu alınması sonrasında atık havuzu inşaatına ivedilikle başlanılıp, 2024 yılı sonunda bitirilmesi ve 2025 yılının ilk çeyreğinde maden üretim faaliyetlerine tekrar başlanılması planlanmaktadır. Çanakkale – Kalkım'da bulunan Şirket'e ait kurşun – çinko flotasyon tesisinde çevredeki maden şirketlerinin minimal üretimleri işlenerek hem çevre madencilere hem de Şirket ekonomisine katkıda bulunulmaktadır.
B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü**	Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sekteye uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini

T.C. İZMİR SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 156

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, 2021 yılı Temmuz ayında başlayan yükseliş 2022 yılı yaz aylarında krom fiyatlarını CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir. 28.10.2022 tarihi itibariye Çin limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakam 2021 yılı aynı döneminde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgili azalış, özelikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir. Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine baktığımızda, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir. Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliyeyi de önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedariğinde büyük kayıplara sebep olmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U E M A K İ 158

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmamalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğunun bir göstergesi olarak da algılanabilir. Çanakkale-Kalkım'da bulunan flotasyon tesisinde üretilen kurşun ve çinko konsantreleri direkt yurtdışına ticari ürün olarak ihraç edilmektedir. 2023 yılında özellikle global anlamda gerçekleşmesi muhtemel büyüme ve geçen 2 yıla göre ülkelerin büyüme rakamlarında yaşanabilecek bir artış, hammaddeye olan talebin artmasını sağlayacaktır. Bu durum kurşun ve çinkonun fiyatının bugünden daha iyi olabileceğinin bir göstergesi olarak kabul edilebilir. Özellikle metal çinko fiyatı 2022 yılı içinde, LME'de 4.500 Usd seviyelerini görmüştür, bugünlerde 2.900 Usd seviyelerindedir. Global anlamda halihazırda yaşanan enerji ve Çin'de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için arttıracağı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır. T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 166 İZMİR 31 Mart 2023
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesinin %96,21'ine sahip olduğu Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. isimli bağlı ortaklığı vardır. Bağlı ortaklığın mali tabloları şirket ile konsolide olmaktadır. Şirket'in hakim ortağı Hüseyin Çevik'tir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**	CVK Maden'in 35.000.000 TL mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. **Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi**

Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (11.11.2022)			Son Durum (30.03.2023)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Hüseyin ÇEVİK	33.600.000	96	98,67	33.600.000	96	98,67
Begüm ÇEVİK	1.400.000	4	1,33	1.400.000	4	1,33
TOPLAM	35.000.000	100	100	35.000.000	100	100

Dolaylı Pay sahipliği bulunmamaktadır

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi çerçevesinde Şirketin sermayesi, 35.000.000 TL (otuzbeşmilyonTürkLirası) olup bu tutar muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1 TL (BirTürkLirası) itibari kıymette 35.000.000 (otuzbeşmilyon) adet paya ayrılmıştır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Bu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (A) Grubu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (B) grubu paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar esas sözleşmeden belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptir. (B) grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara herhangi bir özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. CVK Maden hisselerinin %96'sı Hüseyin Çevik'e ait olup Şirket'in kontrolü münferit olarak Hüseyin Çevik'e aittir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş, konsolide finansal durum tabloları ile konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. **Bilanço**

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Finansal Yatırımlar	0	0	100.559
Ticari Alacaklar	**9.798.502**	**26.986.189**	**130.977.086**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*2.488.643*	*2.631.089*	*0*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7.309.859*	*24.355.180*	*130.977.086*
Diğer Alacaklar	**0**	**9.813.469**	**5.186.378**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*0*	*2.626.422*	*0*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*0*	*7.187.047*	*5.186.378*
Stoklar	11.051.411	87.072.828	70.884.394
Peşin Ödenmiş Giderler	5.971.586	12.205.933	41.889.170
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.384	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	7.323.806	12.110.302	8.520.592
DÖNEN VARLIKLAR	**49.271.339**	**198.284.362**	**330.161.014**
Ticari Alacaklar	**0**	**0**	**0**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	0	0	0
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	0	0	0
Diğer Alacaklar	**1.556.474**	**1.617.250**	**1.933.040**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	0	0	0
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.556.474*	*1.617.250*	*1.933.040*
Maddi Duran Varlıklar	438.101.646	652.630.022	726.157.505
Kullanım Hakkı Varlıkları	373.077	981.295	534.185
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.628.676	1.665.774	1.926.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.665.255	8.626.933	9.667.666
Peşin Ödenmiş Giderler	10.078.279	38.915	1.652.000
DURAN VARLIKLAR	**454.403.407**	**665.560.189**	**741.870.722**
TOPLAM VARLIKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**
KV Finansal Borç	567.741	4.525.679	57.750.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmları	10.962.784	18.752.751	33.229.818
Ticari Borçlar	**18.849.359**	**26.468.469**	**58.676.273**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*398.099*	*30.546*	*46.383*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*18.651.260*	*26.437.923*	*58.629.890*
Diğer KV Borçlar	**638.448**	**235.029.245**	**18.861.338**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*533.301*	*229.868.727*	*13.130.085*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*85.147*	*5.160.518*	*5.731.253*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.530.537	1.935.820	3.422.432
Ertelenmiş Gelirler	203.213.934	44.877.607	6.540.909
Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü	1.885.178	7.381.359	21.591.127
Kısa Vadeli Karşılıklar	**4.603.618**	**8.855.194**	**11.664.495**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*601.632*	*929.035*	*1.469.464*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*4.001.986*	*7.926.159*	*10.195.031*
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**242.231.599**	**347.826.124**	**211.736.587**

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ İSTANBUL TİCARET ODASI İSTANBUL TİCARET BORSASI İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ VE SERBEST MALİ MÜŞAVİRLER ODASI

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kuşdili Mah. Muallim Naci Cad. No: 158 İSTANBUL Tel: 0216 [illegible] 86 Vergi Daire: Ataşehir VD. 216 056 9053 Mersis No: 0216056905300016 Ticaret Sicil No: 557858

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

UV Finansal Borç	35.883.952	9.575.108	18.669.896
Diğer Borçlar	**0**	**4.061.971**	**744.577**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*0*	*4.061.971*	*744.577*
Ertelenmiş Gelirler	14.712	0	480.638
Uzun Vadeli Karşılıklar	**4.957.386**	**8.165.603**	**17.238.942**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.704.032*	*2.101.023*	*5.457.283*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.253.354*	*6.064.580*	*11.781.659*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.518.401	86.028.378	133.143.015
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**59.374.451**	**107.831.060**	**150.277.068**
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**107.638.816**	**262.284.932**	**273.042.281**
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*107.638.816*	*262.284.932*	*273.042.281*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları	*-95.705*	*-157.393*	*-283.023*
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	*107.734.521*	*262.442.325*	*273.325.304*
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	14.625.267	14.625.267	14.625.267
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	1.127.426	2.130.273
Geçmiş Yıllar Kârı/Zararı (-)	5.333.981	31.737.192	46.855.159
Net Dönem Kârı/Zararı (-)	27.530.637	39.315.749	329.175.824
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.939.995	24.096.807	9.189.277
ÖZKAYNAKLAR	**202.068.696**	**408.187.367**	**710.018.081**
TOPLAM KAYNAKLAR	**503.674.746**	**863.944.551**	**1.072.031.736**

Şirket'in finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2022 tarihli bilançosuna göre; Şirket varlıklarının yaklaşık %69'u duran varlıklardan oluşmaktadır. Buna karşılık kaynaklarının %20'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %14'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %66'sı özkaynaklardan meydana gelmektedir.

DÖNEN VARLIKLAR

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

Dönen varlıklar toplamı özellikle 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in artan ticari faaliyetlerinin etkisiyle 31.12.2022 tarihinde 330.161.014 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (TL, 31.12.2020: 49.271.339 TL, 31.12.2021: 198.284.362 TL) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarındaki artış etkili olmuştur.

Nakit ve nakit benzeri, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın sonuna göre %45 oranında artış ile 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2020: 15.124.650 TL, 31.12.2021: 50.095.641 TL). Banka vadesiz mevduatlarının bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir. Ayrıca 31.12.2022 tarihi itibarı ile 37.784.281 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Ticari alacaklar, 2020 yılında 9.798.502 TL iken, 2021 yılında bir önceki yıla göre % 175 oranında

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 TSS UMANI

31 Mart 2023

ÖVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

artış ile 26.986.189 TL olarak gerçekleşmiştir. Özellikle 2021 2022 yıllarındamaden üretiminin daha verimli hale gelmesi ve özellikle ihracata yönelik satışların hacmindeki artış bu yükselişi sağlamıştır. Artan işlem hacmi etkisiyle birlikte, müşterilerine ortalama 30 gün vadeli olarak gerçekleştirilen satışların vadesinin uzaması da etkenlerden biri olmuştur. 2021 yılı itibarıyla bu alacakların %90'ı ve 2022 yılında ise tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer alacaklar, 31.12.2022 tarihinde 5.186.378 TL olup bu tutar Şirket'in ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından ibarettir. (31.12.2020: - TL, 31.12.2021: 9.813.469 TL).

Stoklar, 2021 yılında dönen varlıkların %43,9'unu oluşturan stoklar 87.072.828 TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre stoklarda %688 artış yaşanmıştır. 2020 yılında 11.051.411 TL iken, bir önceki yıla göre %42 oranında azalış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla stokların dönen varlıklardaki oranı %21,5'i olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında yaşanan stoklardaki artış Covid-19 salgını neticesinde tüm sektörlerde olduğu gibi madencilik sektöründe de daralma yaşanması ve özellikle Şirket'in en önemli ihracat kalemi olan krom cevherinin ana alıcısı konumundaki Çin'in olağanüstü pandemi koşulları nedeniyle kapanmasıyla sekteye uğramasından kaynaklanmıştır. 2022 yıllarında ise pandemi koşullarının gevşemesi ve sona ermesiyle birlikte stoklar 2022 yıl sonu döneminde, önceki yıla göre %19 oranında azalmıştır.

Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 5.971.586 TL, 12.205.933 TL ve 41.889.170 TL'dir. Şirket'in artan ticari faaliyetleri sonucunda verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, devreden KDV tutarları toplamı olup 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.520.592 TL'dir (18.343.280, 31.12.2020: 7.323.806 TL, 31.12.2021: 12.110.302 TL).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları 2020 yılında 454.403.407 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %46 artış ile 665.560.189 TL yükselmiştir. 2022 yıl sonunda ise

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DENETİM

31 Mart 2023

GVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

bir önceki yıl sonuna göre artış oranı %11 olup, 741.870.722 TL'dir. Söz konusu dönemlerdeki artışların en büyük nedeni maddi duran varlıkları için yapılan yeniden değerleme ölçüm kazançlarıdır.

Maddi duran varlıklar, 2022 yıl sonu itibarıyla toplam varlıkların %98'ine tekabül etmektedir. 31 Aralık 2020'de 438.101.646 TL'dir. 31 Aralık 2021 tarihinde ise, duran varlıklar bir önceki yıla göre %49 artış ile 652.630.022 TL'ye çıkmıştır. Bu yükselişin ana nedeni ise Şirket'in aktifinde kayıtlı gayrimenkullerin arazi arsa ve binaların yeniden değerlenerek finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiş olmasıdır.

Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in faaliyetlerinde kullanmak üzere kiralamış olduğu taşıtlardan kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2020'de 373.077 TL iken, 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %163 artış ile 981.295 TL'ye çıkmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bu tutar bir önceki yıl sonuna oranla %46 azalarak 534.185 TL olmuştur

Maddi olmayan duran varlıklar, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli bir değişim göstermemiş, 31 Aralık 2020'de 1.628.676 TL iken,31 Aralık 2021 tarihinde 1.665.774 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2022 tarihinde 1.926.326 TL olarak gerçekleşmiştir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer kısa vadeli borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2020 yılında kısa vadeli yükümlülükler toplamı bir önceki yıla oranla %10 azalış ile 242.231.599 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla oranla %44 artışla 347.826.124 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın en önemli sebebi finansal borçlardaki artış olup, yanı sıra ticari ve diğer borçların artışları da etkili olmuştur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise artış oranı bir önceki yıla göre; %39 azalarak 211.736.587 TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, satışlarının %41'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne yapmıştır. Şirket

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 BANKA

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kuştepe Mah. Muallim Naci Cad. No:[illegible] İSTANBUL Tel:[illegible] Vergi Daire: [illegible] VD. 2[illegible]056 0053 Mersis No: [illegible] Ticaret Sicil No: 347589

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

yönetimi, 2021 yılı ağustos ayından itibaren, ilişkili tarafına olan satışları azaltmış, 2022 yılı içerisinde ise ilişkili tarafına satışları durdurmuştur.

Kısa vadeli finansal borç, Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak toplam kısa vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca yükselerek 31.12.2022 tarihinde 90.980.013 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 11.530.525 TL, 31.12.2021: 23.278.430 TL) Bu dönemdeki kısa vadeli borçlanmaların %63,4'ü olan 57.750.195 TL'si kısa vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: %4,9, 31.12.2021 : %19,4).

Ayrıca yine bu dönemdeki kısa vadeli finansal borçlanmaların %19,8'i olan 18.009.481 TL'si kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 10.709.026 TL, 31.12.2021: 18.311.196 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları

Ticari borçlar, Şirket'in artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıl sonuna oranla %122 artış gösterirken, 58.676.273 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2020: 18.849.359 TL, 31.12.2021: 26.468.469 TL).

Diğer kısa vadeli borçlar, Şirket'in kısa vadeli borçları 2020 yılında 618.448 TL iken, 2021 yılında da 235.029.245 TL'ye düşmüştür.31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, diğer ticari borçların %97,8'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral'e olan borçlarıdır. Şirket yönetimi, 2021 yılı ağustos ayından itibaren, ilişkili tarafına olan satışları azaltmış, 2022 yılı sonunda ise ilişkili tarafına satışları durdurmuş ve ilişkili taraflardan ticari alacaklarını kapatmıştır.

Kısa vadeli karşılıklar, Şirket'in 2020 yılı kısa vadeli karşılıkları 4.603.618 TL olup, bu yükselişin sebebi maden devlet hakkı karşılıkları ile diğer gider karşılıklarının artışıdır. 2021 yılında bu tutar yine

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİRİMİ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. İSTANBUL

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

aynı kalemlerdeki artışın etkisiyle 8.855.194 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 20222 tarihi itibarıyla da 11.644.495 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler, Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar, Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak uzun vadeli borçlanmalar yükselerek 31.12.2022 tarihinde 18.669.896 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 15.883.952 TL, 31.12.2021: 9.575.108 TL) Bu dönemdeki uzun vadeli borçlanmaların %70,5'ini olan 13.156.942 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: -, 31.12.2021 :-).
Ayrıca yine bu dönemdeki uzun vadeli finansal borçlanmaların %29,4'ü olan 5.496.670 TL'si uzun vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 15.751.202 TL, 31.12.2021: 9.516.567 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, .31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 17.238.942 TL'dir. Şirket çalışanlar ayrılan kıdem ve izin tazminatları tutarlarıdır. (31.12.2020: 4.957.386 TL, 31.12.2021: 8.165.603 TL)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerleme farkı ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının amortisman farklarından oluşmaktadır. 2020 yılında 38.518.401 TL olan bu tutar, ve 2021 yılında da bir önceki yıla oranla %123 artışla 86.028.378 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da bu tutar 113.143.015 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar, Şirket'e ait arazi arsa ve binaların 2020 yılında yeniden değerlenmesi nedeniyle ortaya çıkan ölçüm kazançları sonucu özkaynaklar 2020 yılında 202.068.696 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %102 artış ile 408.187.367 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni 2021 yılında Şirket'e ait arazi arsa ve

T.C. İSTANBUL BÖLGE İŞ PİYASASI KURULU

31 Mart 2023

CYK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

binaların yeniden değerlenmesiyle ortaya çıkan ölçüm kazançlarıdır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in özkaynakları 2021 sonuna göre %74 oranında artarak 710.018.081 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in geçmiş dönem karları ile dönem karının yükselişidir.

KAR / ZARAR TABLOSU

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	181.723.929	289.609.415	967.043.250
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.850.003*
Yurtdışı Satışlar		*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Satıştan İadeler (-)	*(12.659.722)*	*(2.889.957)*	*(32.960)*
Satış İskontoları (-)			
Diğer İndirimler (-)			
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**
	84%	*59%*	*234%*
Satışların Maliyeti (-)	(127.714.612)	(190.694.385)	(413.139.053)
Brüt Kâr/(Zarar)	**54.009.317**	**98.915.030**	**553.904.197**
	65%	**83%**	**460%**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.072.250)	(4.435.754)	(9.819.072)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(417.769)	(26.199.377)	(111.700.629)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.948.826	22.656.772	34.586.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.180.430)	(23.991.543)	(46.550.838)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	**48.287.694**	**66.945.128**	**420.420.144**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.614.882	4.047.239	6.404.422
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.735.555)	(14.503.491)	(1.791.455)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**47.167.021**	**56.488.876**	**425.033.111**
Finansman Gelirleri	2.205.137	15.977.461	17.902.760
Finansman Giderleri (-)	(10.994.693)	(17.719.329)	(21.884.844)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**38.377.465**	**54.747.008**	**421.051.027**
Vergi Gelir/(Gideri)	**(10.677.117)**	**(12.838.557)**	**(89.310.390)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**331.740.637**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**331.740.637**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**169.711**	**2.592.708**	**2.564.813**
Ana Ortaklık Payları	**27.530.637**	**39.315.743**	**329.175.824**

Şirket'in, hasılatı 2020 yılında bir önce yıla göre %84 artarak 181.723.929 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise hasılatı 2020 yılına göre %59 artarak 289.609.415 TL olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %231 oranında artarak 967.043.250 TL'ye ulaşmıştır. Bu yükselişin sebebi Şirket'in maden üretimindeki verimliliğin artışı ve 2022 yılında pandemi etkisinin de ortadan kalkması ile ihracatındaki artışdır.

HASILAT	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.850.003*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Yurtiçi/Brüt	*100%*	*60%*	*10%*
Yurtdışı/Brüt	*0%*	*40%*	*90%*
Satıştan İadeler/İskontolar	(12.659.722)	(2.889.957)	(32.960)
İskonto/Brüt Satış	*-6,5%*	*-1,0%*	*0,0%*
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**

T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ VE DENİZ TİCARET ODASI 1923

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Şirket'in halka arzla gerçekleşecek olan işletme sermayesini güçlendirmesi ile birlikte hasılatında önemli oranda artış beklenmektedir.

Rasyolar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Brüt Kar Marjı	*29,7%*	*34,2%*	*57,3%*
Faaliyet Kar Marjı	*28,4%*	*23,6%*	*44,7%*
Esas Faaliyet Kar Marjı	*34,1%*	*35,4%*	*49,8%*
Net Kar Marjı	***15,2%***	***14,5%***	***34,3%***
FAVÖK Marjı	34,1%	35,4%	49,8%

FAVÖK: Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar;

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu, Şirket*

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 finansal tablolara ilişkin dönemlerinin bağımsız denetimleri, Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, olumlu görüş verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket dönemler itibari ile işletme sermayesi ve net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	49.271.339	198.284.362	330.161.014
Kısa Vadeli Yükümlülükler	(242.231.599)	(347.826.124)	(211.736.587)
İşletme Sermayesi	(192.960.260)	(149.541.762)	118.424.427

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar*

Net işletme sermayesi, Şirket'in dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır. Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahname tarihi itibari ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 İZMİR

31 Mart 2023

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Ortaklara ait mevcut 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	Hamiline	-	1.400.000	4,00%	1,00	1.400.000	4,00%

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kurtuluş Mah. Muallim Naci Cad. No: İSTANBUL Tel:0 212 VD 216 355 9053

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Sermaye artırımı 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 / Hamiline / - / 7.000.000 / 28,57% / 1,00 / 7.000.000 / 16,67% A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 35.000.000 TL'dir. Payların tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi** T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 31 MART 2023 31 Mart 2023	-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md.27) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24) -Satma Hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527) -Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-434-436)

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kozyağımı Mah. Muallim Naci Cad. No: 43 Kadıköy/İSTANBUL Telefon: (0216) 361 86 00 Faks: (0216) 361 86 00 VD 216 023 9053 Mersis No: 0360023380001 Ticaret Sicil No: 917666

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için eş zamanlı olarak Borsa İstanbul'a da başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi** T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1982 ANKARA 31 Mart 2023	Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, Yönetim Kurulunun önerisi üzerine, Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde, pay sahiplerine kar dağıtımı hedeflenmektedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve bir taahhüt olarak yorumlanamaz.

	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Şirket'in faaliyetleri her türlü metalin araştırması, üretimi ve satışıdır. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda listelenmiştir; **Şirket'in Ruhsat Alanlarında Beklenen Verimliliğin Bulunmaması Riski:** Şirket, sahibi bulunduğu maden ruhsatlarına ait alanlarda, öncelikle maden arama ve sondaj faaliyetlerini yapmakta, ardından maden üretimini planlanmakta ve uygulamaktadır. Ruhsatları Şirket'e ait bulunan alanların; krom, kurşun, çinko, gümüş ve bakır içeriği açısından önemli potansiyele sahip olduğu öngörülmektedir. Şirket'in, söz konusu

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

alanlarda; arama ve sondaj çalışmalarında, maden verimlilik değerinin beklentilerin altında olması ya da madene ulaşımın güç olması gibi riskler bulunmaktadır.

Şirket'in Ruhsat İzinlerinin Süresi ve Yenileme Riski:

Şirket faaliyet konusu gereği, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nde ruhsat sürelerinin uzatılmasına ilişkin hükümlerine tabidir. Buna göre Şirket mevcut ruhsatları için; ruhsat süresinin bitiş tarihinden en geç on iki ay öncesine kadar Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MAPEG) gerekli bilgi ve dokümanlar ile başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk verilmesi gerekmekte olup, ruhsat sürelerinin yenilemeye tabi olması riski bulunmaktadır.

Çevre Duyarlılığı Hakkında Riskler:

Şirket'in faaliyet konusu gereği ruhsat alanlarıyla ilgili ÇED Raporu almak zorunludur. Şirket Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu Raporu alınmış olmakla birlikte zaman zaman bu raporlara itiraz edilerek, gösteriler ve protestolar düzenlenebilir, iptal davaları açılabilir. ÇED Olumlu Raporu'nun iptali kararı alınması durumunda, yeni bir idari karar alınıncaya kadar Şirket'in bu konuda yeni bir işlem yapması mümkün olmayabilir, başlamış ise projeler geldikleri aşamalar itibarıyla durdurulabilir.

Metal Fiyat Riski:

Şirket'in üretimini ve ticaretini yaptığı madenler ağırlıklı olarak kurşun, çinko ve krom olup, bu cevherlerden kurşun ve çinko LME'de işlem görmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenerek değişmekte olup, arz-talep dengesine bağlı olarak LME'de belirlenmektedir. Bunun yanı sıra krom cevheri fiyatları ise serbest piyasada arz-talep dengesine göre belirlenmektedir. Özellikle Çin'in neredeyse Türk krom cevherinin tek alıcısı durumuna gelmesi krom cevheri fiyatlarının aşağı yönlü baskılanmasına neden olabilmektedir. Bu durumda metal fiyatlarında olası düşüşler yaşanması halinde Şirket'in faaliyet sonuçları ile nakit akışı olumsuz yönde etkilenebilir.

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Karşı Taraf (Rödovans Sözleşmeleri) Riski:

Şirket sondaj ve madencilik üretim faaliyetleri için dışarıdan rödovans hizmetleri almaktadır. Maden Yönetmeliği'e göre; "*Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla Genel Müdürlüğe verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur*". Şirket, işyerini kendi adına açması, kaydettirmesi ve üretim faaliyeti dolayısıyla doğacak olan her türlü sorumluluk kendisine ait olmak şartıyla, mezkur lokal alanı fen ve teknolojik icaplara uygun şekilde sözleşmede kararlaştırılan rödovans karşılığı işletmesi ve değerlendirmesi hususunda üçüncü taraflarla sözleşmeler yapmıştır. Söz konusu hizmet alımlarında, mal ve malzemelerde aksamaların yaşanması ve/veya kalite eksiklikleri olması durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Satıcı Taraf Riski:

Şirket hazırlık, sondaj, üretim, nakliye, lojistik, navlun vb. faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme almaktadır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama, kalite eksiklikleri veya fahiş fiyat değişiklikleri Şirket'in operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Şirket'in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan maden satışlarından meydana gelmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, karıştırarak kullanacağı hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ EMANETİ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

doğurmaktadır. Çin'in sektörde neredeyse tek alıcı durumuna gelmesi krom fiyatları üzerinde aşağı doğru baskının artmasına neden olmaktadır. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Personel Riski:

Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

Sigorta Riski:

Şirket'in tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörel Riskler:

Bu sektör doğası itibarıyla belirsizlikten kaynaklanan birtakım riskler içermektedir. Şirket'in arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri; arama yapılan sahanın koşulları, arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu, ekonomik miktarda metal bulunamaması, metal fiyatının düşmesi ve/veya üretimin ekonomik olmaması gibi nedenlerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşılamayabilir.

Madenciliğin doğası gereği, Şirket'in arama, geliştirme faaliyetleri sırasında ekonomik miktarda cevher bulunmaması ve/veya üretilecek metal fiyatının ekonomik olmaktan çıkacak derecede düşmesi zarara yol açabilir.

Madenciliğin doğası gereği iklim koşullarındaki ağır bozulmalar ve doğal afetler, yağışın fazla olması, çok soğuk hava durumu, seller, deprem ve doğal afetler Şirket'in üretimini ve satışını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunun sonucunda karlılık ve nakit akışında sorunlar yaşanabilir.

İzin Riski:

Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZİNLİ

31 Mart 2023

OVA MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Hukuki Risk:

Şirket'in çalışma alanı olan madencilik sektörü, hukuki ihtilafların bulunduğu, maden ruhsatına ilişkin izin ve onayların alındığı, işbu izin ve onayların uzatıldığı ve bir tarafın devamlı surette idarenin olduğu bir alan olup dolayısı ile davaya konu olması muhtemel riskleri barındırmaktadır. Ayrıca madencilik faaliyetleri yerine getirilirken yaşanabilecek iş kazaları ve/veya ticari ilişkiler neticesinde dava riskleriyle de karşılaşılabilir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski:

Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır. Madenlerde yaşanan patlamalar, yangınlar ve göçükler gibi büyük kazalar, felaketlerle sonuçlanmakta ve onlarca insanın ölümüne neden olmaktadır. Her ne kadar günümüzde kullanılan teknolojiler bu tip kazaları önleme konusunda oldukça büyük yol almış olsa bile madencilik, kaza ve ölüm riskinin en yüksek olduğu sektörlerin başında gelmektedir.

Bölge arazi, zemin ve kayaç yapısı bakımından projeye uygun üretimi olumsuz etkilemeyecek şekildedir.

Bunun yanı sıra hava ve iklim şartları üretimi olumsuz etkileyebilmektedir.

Özellikle maden atık barajlarında ortaya çıkabilecek olumsuzluklar (dolması, hasar alması, taşması) üretimde aksamalara neden olabilir.

Üretim faaliyetlerinde kullanılan yer altı ve yer üstü düzeneklerinde makine ve teçhizatta, enerji temininde öngörülemeyen arıza, kaza, bakım onarım sürelerinin uzaması gibi durumlarda üretim, satış ve finansal durum olumsuz yönde etkilenebilir.

Rekabet Riski:

Metal madenciliği sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Şirket'in yerli ve yabancı rakipleri bulunmakta olup bu rakiplerin bir kısmı finansman

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZİNLİ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde maden sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda Şirket'in gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Yatırımlara İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyetleri devamlı surette yatırım yapmayı gerektirmektedir. Bu yatırımlar önce araştırma, geliştirme ve rezerv tespiti için yapılmaktadır. Daha sonra rezervin ekonomik olması durumunda ise makine, teçhizat, üretim tesisleri v.s. için yapılmaktadır. Devam eden yatırımlar nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçlanmasında artışlar meydana gelebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan makine, teçhizat, iş gücü maliyetlerindeki artışlar öngörülen yatırım miktarını artırabilir. Bunun neticesinde şirketin finansal durumu negatif yönde etkilenebilir.

Yabancı Para ve Finansal Riskler:

Şirket'in üretim yaptığı metallerin tamamının fiyatlaması yabancı para cinsinden olduğu için, döviz fiyatlarının satış gerçekleşmesi zamanından tahsilata kadar olan süre içerisinde düşmesi durumunda karlılıkta azalma söz konusu olabilir.

Şirketin kullandığı döviz cinsinden leasing borçları nedeniyle, kurlarda meydana gelebilecek artışlar finansal giderleri artırabilir. Bu durum karlılığı ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bankalardan sağlanan ticari kredilerde erken kapatılması çağrısı yapılması olasılığı her ne kadar sık rastlanan bir olay olmasa da mevcuttur. Leasing sözleşmesinde oluşabilecek sorunlar (vergi v.s. artışı) olabilir. Bu şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Diğer Riskler:

Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 U S A N I 156

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Faiz Oranı Riski:
Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.
Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır.

Likidite Riski
Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Kur Riski
Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Bu risklerin yanı sıra depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve COVİD-19 salgını vb salgınlar Şirket'in dahil olduğu sektörleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket; kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. 2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 İSTANBUL

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		tüm dünyaya yayılan COVİD-19 salgını tüm dünya ekonomilerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Bütün dünyaya yayılmış olan COVİD-19 pek çok sektör üzerinde olumsuz etkiye sahip olduğu gibi madencilik sektörüne de olumsuz yönde etki etmiştir. Dünya genelinde madencilik şirketleri ya faaliyetlerini yavaşlatarak ya da maden ocaklarını kapatarak bulundukları ülkelerde alınan tedbirlere uyum sağlamak zorunda kalmıştır.
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:** Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın alınan Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Aynca, Halka Arz Edilen Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'ı alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların Halka Arzdan sonra Halka Arz Edilen Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ını satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. **İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 132 İSTANBUL

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kuştepe Mah. Muallim Naci Cad. No:89 İSTANBUL Telefon: 0212 [illegible] 80 Mersis No:0292[illegible] Ticaret Sicil No:[illegible]

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde Şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı Riski:

Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artışları (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Fiyat ve İşlem Hacmindeki Dalgalanma Riski:

İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir. Halka arz sonrasında İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca, halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir ya da ilgili pazar süreklilik göstermeyebilir. Bu durumda, yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir.

İmtiyazlı Pay Riski:

Ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortak yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. İhraççının imtiyazlı A grubu nama yazılı payları yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve oy hakkı imtiyazlarına sahiptir. Bu durumda, A Grubu pay sahibi hissedarlarının çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		etkileyebilecektir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket'in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir. **Pay Satışları Riski:** İhraççı ve ana pay sahiplerinin gelecek dönemlerde yapacakları pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Mevzuatta öngörülen süre sonunda, Şirket'in ve/veya ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. **Fiyat Tespit Raporu Kaynaklı Riskler:** Şirket'in komisyon geliri artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporunda pay piyasası öncelikli olmak üzere diğer finansal piyasalara ilişkin varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 735.000.000 TL brüt, 725.106.182 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ise halka arzdan 147.000.000 TL brüt, 146.922.913 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket için halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 9.893.818 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,41 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet (TL)	TOPLAM	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	**42.000**	42.000	-
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	**436.800**	364.000	72.800
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Dahil)	**25.725**	21.438	4.288
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	**44.100**	44.100	-
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	**7.875.000**	7.875.000	-
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	**177.000**	177.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	**350.000**	350.000	-
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	**1.000.000**	1.000.000	-
Rekabet Kurumu	**5.200**	5.200	-
KAP Hizmet Bedeli	**15.080**	15.080	-
Toplam Tahmini Maliyet	**9.981.405**	9.893.818	77.088
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	**8.400.000**	7.000.000	1.400.000
Pay Başı Maliyet	**1,19**	1,41	0,06
Halka Arz Geliri (Brüt)	**882.000.000**	735.000.000	147.000.000
Halka Arz Geliri (Net)	**872.029.095**	725.106.182	146.922.913

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1929 SERMAYE PİYASASI KURULU 1981 İZİNLİ

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, Tera Yatırım'ın kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.
E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup, ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi sermaye artırımı yoluyla, 35.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye artırılacaktır. Halka arza konu 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların satışından halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra elde edilecek fonun, %30'u yeni Maden Ruhsat Lisanslarının alımında ve işletme sermayesi olarak, %70 'lik kısmı ise Maden Ruhsatı şirket adına kayıtlı Balıkesir Sarıalan bölgesindeki altın madeni sahasında kurulacak olan üretim tesisinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları** T.C. İSTANBUL ALTIN BORSASI KURULU 1923 İSTANBUL 31 Mart 2023	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı 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 / Hamiline / - / 7.000.000 / 28,57% / 1,00 / 7.000.000 / 16,67 % A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir. Şirket'in 35.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Begüm Çevik'in sahibi olduğu 1.400.000 TL nominal değerli 1.400.000 adet B

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		grubu pay da ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Ortak satış yoluyla toplam halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %4'üne denk gelmektedir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplamı 8.400.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,00'dir. Halka arz edilecek paylar için, 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, TERA Yatırım konsorsiyum liderliğinde kurulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır. Halka arz edilecek toplam 8.400.000 TL nominal değerli payların; - 5.880.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - 420.000 TL nominal değerdeki %5 oranındaki kısmı Şirket Çalışanlarına, - 1.260.000 TL nominal değerdeki %15 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, - 840.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara, tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 ANKARA

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. Halka arz sonuçları SPK'nın ilişkili düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPK'nın 8. maddesi uyarınca izahname ile kamuya açıklanan bilgiler de, satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum şirket veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile derhal kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya eklenebilecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 iş günü içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayınlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayınlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayınlanmasından itibaren 2 iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında; sahip olduğu payları satan hissedar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. İhraççı ile halka arza konsorsiyum lideri olarak aracılık eden yetkili aracı kurum Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz işlemleri nedeniyle elde edilecek komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın İhraççı ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahipleri arasında halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Tera Yatırım, İhraççıya ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahiplerine sunduğu halka arza aracılık hizmetleri kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. Konsorsiyuma aracılık eden diğer konsorsiyum üyeleri de halka arz Aracılık komisyonu elde

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 BİLGİ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		edeceklerdir. Şirket ile diğer konsosryum üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Av. Erkan TERCAN arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. Erkan TERCAN'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Av. Erkan TERCAN halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay**	Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahibi Begüm ÇEVİK ile ihraççı olarak CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir. Sermaye artışı yoluyla 7.000.000 TL nominal değerli pay ile ortak satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahibi 1.400.000 TL nominal pay satışı ile toplam 8.400.000 TL nominal değerli payın halka arzı gerçekleştirecektir. • **İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 BİLGİ EDİNME BELGESİ

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağına dair açıklama yapılmayacağı hususunda taahhütte bulunmuştur. • **Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle; Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyecekleri, bu doğrultuda bir karar almayacakları ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacakları ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir açıklama yapmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceklerini taahhüt etmişlerdir. **c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:** Halka Arz Eden Pay Sahipleri, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket payların Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satmayacakları ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme konu etmeyeceklerine ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhüt vermişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sermaye artırımına konu halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 ANKARA

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td>105,00</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td></td><td>7.000.000</td></tr><tr><td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td><td></td><td>9.893.818</td></tr><tr><td>Halka Arz Brüt Geliri</td><td></td><td>735.000.000</td></tr><tr><td>Halka Arzın Net Geliri</td><td></td><td>725.106.182</td></tr><tr><td>Özkaynaklar (31.12.2022)</td><td>710.018.081</td><td>1.435.124.263</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>35.000.000</td><td>42.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>20,2862</td><td>34,1696</td></tr><tr><td>**Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL**</td><td></td><td>**13,8834**</td></tr><tr><td>**Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)**</td><td></td><td>**68,44%**</td></tr><tr><td>**Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL**</td><td></td><td>**-70,8304**</td></tr><tr><td>**Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)**</td><td></td><td>**-67,46%**</td></tr></table> Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 13,8834 ve %68,44 oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. maliyetler hakkında yatırımcıların hesaplarının bulunduğu aracı kuruluştan bilgi almaları gerekmektedir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	RAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul SMMM Odası
Adresi	Tozkoparan Mah. Haldun Taner Sk. Alparslan Sitesi No:27/17 Güngören/İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla herhangi bir değişiklik olmamıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından alınmıştır.

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Finansal Yatırımlar	-	-	100.559
Ticari Alacaklar	**9.798.502**	**26.986.189**	**130.977.086**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*2.488.643*	*2.631.009*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7.309.859*	*24.355.180*	*130.977.086*
Diğer Alacaklar	**-**	**9.813.469**	**5.186.378**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*2.626.422*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*7.187.047*	*5.186.378*
Stoklar	11.051.411	87.072.828	70.884.394
Peşin Ödenmiş Giderler	5.971.586	12.205.933	41.889.170
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.384	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	7.323.806	12.110.302	8.520.592
DÖNEN VARLIKLAR	**49.271.339**	**198.284.362**	**330.161.014**
Diğer Alacaklar	**1.556.474**	**1.617.250**	**1.933.040**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.556.474*	*1.617.250*	*1.933.040*
Maddi Duran Varlıklar	438.101.646	652.630.022	726.157.505
Kullanım Hakkı Varlıkları	373.077	981.295	534.185
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.628.676	1.665.774	1.926.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.665.255	8.626.933	9.667.666
Peşin Ödenmiş Giderler	10.078.279	38.915	1.652.000
DURAN VARLIKLAR	**454.403.407**	**665.560.189**	**741.870.722**
TOPLAM VARLIKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**
KV Finansal Borç	567.741	4.525.679	57.750.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.962.784	18.752.751	33.229.818
Ticari Borçlar	**18.849.359**	**26.468.469**	**58.676.273**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*198.099*	*30.546*	*46.383*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*18.651.260*	*26.437.923*	*58.629.890*
Diğer KV Borçlar	**618.448**	**235.029.245**	**18.861.338**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*533.301*	*229.868.727*	*13.130.085*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*85.147*	*5.160.518*	*5.731.253*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.530.537	1.935.820	3.422.432
Ertelenmiş Gelirler	203.213.934	44.877.607	6.540.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.885.178	7.381.359	21.591.127
Kısa Vadeli Karşılıklar	**4.603.618**	**8.855.194**	**11.664.495**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*601.632*	*929.035*	*1.469.464*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*4.001.986*	*7.926.159*	*10.195.031*
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**242.231.599**	**347.826.124**	**211.736.587**
UV Finansal Borç	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Diğer Borçlar	**-**	**4.061.971**	**744.577**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	*4.061.971*	*744.577*
Ertelenmiş Gelirler	14.712	-	480.638
Uzun Vadeli Karşılıklar	**4.957.386**	**8.165.603**	**17.238.942**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.704.032*	*2.101.023*	*5.457.283*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.253.354*	*6.064.580*	*11.781.659*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.518.401	86.028.378	113.143.015
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**59.374.451**	**107.831.060**	**150.277.068**
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**107.638.816**	**262.284.932**	**273.042.281**
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*107.638.816*	*262.284.932*	*273.042.281*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.127.426	2.130.273
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	5.333.981	31.737.192	46.855.159
Net Dönem Karı/Zararı (-)	27.530.637	39.315.743	329.175.824

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 BİLGİ EDİNME

31 Mart 2

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.939.995	24.096.807	9.189.277
ÖZKAYNAKLAR	**202.068.696**	**408.187.367**	**710.018.081**
TOPLAM KAYNAKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren mali dönemlerine ilişkin konsolide mali durum tabloları ile konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

KAR / ZARAR TABLOSU

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	181.723.929	289.609.415	967.043.250
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.850.003*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Satıştan İadeler (-)	*(12.659.722)*	*(2.889.957)*	*(32.960)*
Satış İskontoları (-)	-	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-	-
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**
Satışların Maliyeti (-)	(127.714.612)	(190.694.385)	(413.139.053)
Brüt Kâr/(Zarar)	**54.009.317**	**98.915.030**	**553.904.197**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.072.250)	(4.435.754)	(9.819.072)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(417.769)	(26.199.377)	(111.700.629)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.948.826	22.656.772	34.586.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.180.430)	(23.991.543)	(46.550.838)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	**48.287.694**	**66.945.128**	**420.420.144**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.614.882	4.047.239	6.404.422
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.735.555)	(14.503.491)	(1.791.455)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**47.167.021**	**56.488.876**	**425.033.111**
Finansman Gelirleri	2.205.137	15.977.461	17.902.760
Finansman Giderleri (-)	(10.994.693)	(17.719.329)	(21.884.844)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**38.377.465**	**54.747.008**	**421.051.027**
Vergi Gelir/(Gideri)	**(10.677.117)**	**(12.838.557)**	**(89.310.390)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**331.740.637**

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve işbu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve ileriye yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992
31 Mart 2022
CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışıdır. Şirket, aynı zamanda, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda listelenmiştir;

Şirket'in Ruhsat Alanlarında Beklenen Verimliliğin Bulunmaması Riski:

Şirket, sahibi bulunduğu maden ruhsatlarına ait alanlarda, öncelikle maden arama ve sondaj faaliyetlerini yapmakta, ardından maden üretimini planlanmakta ve uygulamaktadır. Ruhsatları Şirket'e ait bulunan alanların; krom, kurşun, çinko, gümüş ve bakır içeriği açısından önemli potansiyele sahip olduğu öngörülmektedir. Şirket'in, söz konusu alanlarda; arama ve sondaj çalışmalarında, maden verimlilik değerinin beklentilerin altında olması ya da madene ulaşımın güç olması gibi riskler bulunmaktadır. Böyle bir durumla karşılaşılması Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına, zaman ve gelir kayıplarına yol açabilir.

Şirket'in Ruhsat İzinlerinin Süresi ve Yenileme Riski:

Şirket faaliyet konusu gereği, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nde ruhsat sürelerinin uzatılmasına ilişkin hükümlerine tabidir. Buna göre Şirket mevcut ruhsatları için; ruhsat süresinin bitiş tarihinden en geç on iki ay öncesine kadar Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne gerekli bilgi ve dokümanlar ile başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk verilmesi gerekmekte olup, ruhsat sürelerinin yenilemeye tabi olması riski bulunmaktadır. Ruhsatların yenilenmemesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına/durmasına ve karlığını azalmasına neden olabilir.

Çevre Duyarlılığı Hakkında Riskler:

Şirket'in faaliyet konusu gereği ruhsat alanlarıyla ilgili ÇED Raporu almak zorunludur. Şirket Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu Raporu alınmış olmakla birlikte zaman zaman bu raporlara itiraz edilerek, gösteriler ve protestolar düzenlenebilir, iptal davaları açılabilir. ÇED Olumlu Raporu'nun iptali kararı alınması durumunda, yeni bir idari karar alınıncaya kadar Şirket'in bu konuda yeni bir işlem yapması mümkün olmayabilir, başlamış ise projeler geldikleri aşamalar itibarıyla durdurulabilir. Böyle bir durumla karşılaşılması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, gelirleri ve karlılığı azalabilir.

Metal Fiyat Riski:

Şirket'in üretimini ve ticaretini yaptığı madenler ağırlıklı olarak kurşun, çinko ve krom olup, bu cevherlerden kurşun ve çinko LME'de işlem görmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenerek değişmekte olup, arz-talep dengesine bağlı olarak LME'de belirlenmektedir. Bunun yanı sıra krom cevheri fiyatları ise serbest piyasada arz-talep dengesine göre belirlenmektedir. Özellikle Çin'in neredeyse Türk

31 Mart 2021

CVK MADEN İŞLETMELERİ TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

krom cevherinin tek alıcısı durumuna gelmesi krom cevheri fiyatlarının aşağı yönlü baskılanmasına neden olabilmektedir. Bu durumda metal fiyatlarında olası düşüşler yaşanması halinde Şirket'in faaliyet sonuçları ile nakit akışı olumsuz yönde etkilenebilir.

Karşı Taraf (Rödovans Sözleşmeleri) Riski:

Şirket sondaj ve madencilik üretim faaliyetleri için dışarıdan rödovans hizmetleri almaktadır. Maden Yönetmeliği'e göre; "*Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla Genel Müdürlüğe verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur*". Şirket, işyerini kendi adına açması, kaydettirmesi ve üretim faaliyeti dolayısıyla doğacak olan her türlü sorumluluk kendisine ait olmak şartıyla, mezkur lokal alanı fen ve teknolojik icaplara uygun şekilde sözleşmede kararlaştırılan rödovans karşılığı işletmesi ve değerlendirmesi hususunda üçüncü taraflarla sözleşmeler yapmıştır. Söz konusu hizmet alımlarında, mal ve malzemelerde aksamaların yaşanması ve/veya kalite eksiklikleri olması durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Satıcı Taraf Riski:

Şirket hazırlık, sondaj, üretim, nakliye, lojistik, navlun vb. faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme almaktadır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama, kalite eksiklikleri veya fahiş fiyat değişiklikleri Şirket'in operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Şirket'in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan maden satışlarından meydana gelmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, karıştırarak kullanacağı hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır. Çin'in sektörde neredeyse tek alıcı durumuna gelmesi krom fiyatları üzerinde aşağı doğru baskının artmasına neden olmaktadır. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

31 Mart 2021

Personel Riski:

Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Sigorta Riski:

Şirket'in tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörel Riskler:
Bu sektör doğası itibarıyla belirsizlikten kaynaklanan bir takım riskler içermektedir. Şirket'in arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri; arama yapılan sahanın koşulları, arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu, ekonomik miktarda metal bulunamaması, metal fiyatının düşmesi ve/veya üretimin ekonomik olmaması gibi nedenlerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşılamayabilir.

Madenciliğin doğası gereği, Şirket'in arama, geliştirme faaliyetleri sırasında ekonomik miktarda cevher bulunmaması ve/veya üretilecek metal fiyatının ekonomik olmaktan çıkacak derecede düşmesi zarara yol açabilir.

Madenciliğin doğası gereği iklim koşullarındaki ağır bozulmalar ve doğal afetler, yağışın fazla olması, çok soğuk hava durumu, seller, deprem ve doğal afetler Şirket'in üretimini ve satışını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunun sonucunda karlılık ve nakit akışında sorunlar yaşanabilir.

İzin Riski:
Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Hukuki Risk:
Şirket'in çalışma alanı olan madencilik sektörü, hukuki ihtilafların bulunduğu, maden ruhsatına ilişkin izin ve onayların alındığı, işbu izin ve onayların uzatıldığı ve bir tarafın devamlı surette idarenin olduğu bir alan olup dolayısı ile davaya konu olması muhtemel riskleri barındırmaktadır. Ayrıca madencilik faaliyetleri yerine getirilirken yaşanabilecek iş kazaları ve/veya ticari ilişkiler neticesinde dava riskleriyle de karşılaşılabilir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski:
Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır. Madenlerde yaşanan patlamalar, yangınlar ve göçükler

31 Mart
CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

gibi büyük kazalar, felaketlerle sonuçlanmakta ve onlarca insanın ölümüne neden olmaktadır. Her ne kadar günümüzde kullanılan teknolojiler bu tip kazaları önleme konusunda oldukça büyük yol almış olsa bile madencilik, kaza ve ölüm riskinin en yüksek olduğu sektörlerin başında gelmektedir. Bölge arazi, zemin ve kayaç yapısı bakımından projeye uygun üretimi olumsuz etkilemeyecek şekildedir. Özellikle maden atık barajlarında ortaya çıkabilecek olumsuzluklar (Dolması, hasar alması, taşması) üretimde aksamalara neden olabilir. Bunun yanı sıra hava ve iklim şartları üretimi olumsuz etkileyebilmektedir.

Üretim faaliyetlerinde kullanılan yer altı ve yer üstü düzeneklerinde makine ve teçhizatta, enerji temininde öngörülemeyen arıza, kaza, bakım onarım sürelerinin uzaması gibi durumlarda üretim, satış ve finansal durum olumsuz yönde etkilenebilir.

Rekabet Riski:
Metal madenciliği sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Şirket'in yerli ve yabancı rakipleri bulunmakta olup bu rakiplerin bir kısmı finansman kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde maden sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda Şirket'in gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Yatırımlara İlişkin Riskler:
Şirket'in faaliyetleri devamlı surette yatırım yapmayı gerektirmektedir. Bu yatırımlar önce araştırma, geliştirme ve rezerv tespiti için yapılmaktadır. Daha sonra rezervin ekonomik olması durumunda ise makine, teçhizat, üretim tesisleri v.s. için yapılmaktadır. Devam eden yatırımlar nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçlanmasında artışlar meydana gelebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan makine, teçhizat, iş gücü maliyetlerindeki artışlar öngörülen yatırım miktarını artırabilir. Bunun neticesinde şirketin finansal durumu negatif yönde etkilenebilir.

31 Mart 2

Yabancı Para ve Finansal Riskler:
Şirket'in üretim yaptığı metallerin tamamının fiyatlaması yabancı para cinsinden olduğu için, döviz fiyatlarının satış gerçekleşmesi zamanından tahsilata kadar olan süre içerisinde düşmesi durumunda karlılıkta azalma söz konusu olabilir.

Şirketin kullandığı döviz cinsinden leasing borçları nedeniyle, kurlarda meydana gelebilecek artışlar finansal giderleri artırabilir. Bu durum karlılığı ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bankalardan sağlanan ticari kredilerde erken kapatılması çağrısı yapılması olasılığı her ne kadar sık rastlanan bir olay olmasa da mevcuttur. Leasing sözleşmesinde oluşabilecek sorunlar (vergi v.s. artışı) olabilir. Bu şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın alınan Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Aynca, Halka Arz Edilen Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'ı alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların Halka Arzdan sonra Halka Arz Edilen Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ını satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, borsada işlem gören şirketlerin performansıyla ilgisi olmayan veya geçmiş yıllarda aşırı olan fiyat ve hacim dalgalanmaları olmuştur. Geniş piyasa ve endüstri faktörleri, bir Şirket'in fiili performansından bağımsız olarak, Halka Arz Edilen Paylar'ının piyasa fiyatını ciddi şekilde etkileyebilir. Bu dalgalanmalar, Halka Arzdan hemen sonra Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olabilir. Sonuç olarak, Halka Arz sırasında veya ikincil piyasada Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde Şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı Riski:

Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artışı ile (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Fiyat ve İşlem Hacmindeki Dalgalanma Riski:

İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir. Halka arz sonrasında İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca, halka arza konu paylara ilişkin aktif bir

31 Mart

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ