TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK 2023 – 31 MART 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri 14/04/2023 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	2023-2026
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkan V.	2023-2026
Emir Münir SARPYENER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2023-2026
Ali ALTINTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2023-2026
Kadir BOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2023-2026

Üst Yönetim

Emir Münir SARPYENER	Genel Müdür
Hakan SÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı
Gülhan OVALIOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı

2. Ortaklık Yapımız

Ortaklığın sermayesi 52.500.000-TL'dir.

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu pay ve ayrıca ek satış kapsamında 1.500.000 TL nominal değerli 1.500.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 16.500.000 TL nominal değerli 16.500.000 adet B grubu pay halka arz edilmiştir.
Şirket paylarının halka arzında 1,00 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 10 TL olarak açıklanmış olup, belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 165.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

3. Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

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

4. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

2023 yılı içinde farklı vade ve faiz oranları ile 150.000.000.-TL bono ihracı yapılmış olup, 92.100.000.-TL itfa edilen kıymetimiz bulunmaktadır.

6. Sektör İçindeki Konumumuz:

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

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

7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

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

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

Dünya ve Türkiye Ekonomisindeki gelişmeler ;

Küresel Ekonomi ; İstihdam piyasasının güçlü görünümünü koruduğu ABD'de PMI verileri imalat ve hizmet sektörlerinde yavaşlamaya işaret ediyor. Fed, enflasyonda kaydedilen sınırlı iyileşmenin desteğiyle Aralık ayı toplantısında faiz artırım hızını yavaşlattı. Politika faizini 50 baz puan arttırarak %4,25-4,50 aralığına yükselten Fed'in, faiz artırım sürecini 2023 yılında da sürdürmesi bekleniyor. Euro Alanı ve İngiltere'de de merkez bankaları Aralık ayında faizleri 50'şer baz puan yukarı çekti. Böylece ECB Haziran ayında %0 düzeyinde olan politika faizini yıl sonunda %2,5'e çıkartırken, BoE de 2022 başında %0,25 olan politika faizini %3,5'e yükseltmiş oldu. Küresel ölçekte atılan parasal sıkılaşma adımlarının başta gelişmiş ekonomiler olmak üzere küresel ölçekte bir resesyona neden olabileceği yönündeki kaygılar canlı kalmaya devam ediyor. Aralık ayında salgın tedbirlerinin gevşetildiği Çin'de ekonomik aktivite küresel ekonomide yaşanan yavaşlamanın da etkisiyle zayıf bir görünüm sergiliyor. İhracat hacmindeki kaybın yanı sıra iç

talebin olumsuz seyri nedeniyle ithalat hacmi de baskı altında seyrediyor. 2022 yılına jeopolitik gelişmelerin etkisiyle hızlı biçimde yükselerek başlayan petrol fiyatları, talebe ilişkin soru işaretleriyle yıl ortasından itibaren düşüş eğilimi sergiledi. Böylece, Brent türü petrolün ortalama fiyatı 2022 yılında %39,8 arttı.
Türkiye Ekonomisi ; Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Ekim ayında bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %10,2, atıl işgücü oranı %20,3 oldu. Aralık ayında 2023 yılı için asgari ücret 8.507 TL'ye yükseltilirken, EYT düzenlemesinin detayları açıklandı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ekim ayında yıllık bazda %2,5 oranında artış kaydetti. Böylece, Ocak-Ekim döneminde sanayi üretimindeki yıllık yükseliş %6,4 düzeyinde gerçekleşti. İmalat PMI verisi Aralık'ta aylık bazda 2,4 puan artarak 48,1 ile Haziran ayından bu yana en yüksek düzeyine ulaşmakla birlikte, eşik değerin altındaki seyrini onuncu ayına taşıdı. Cari açık Ekim ayında 359 milyon USD oldu. 12 aylık kümülatif cari açık Ekim'de 43,5 milyar USD ile Ağustos 2018'den bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. Merkezi yönetim bütçesi Kasım ayında 108,3 milyar TL fazla verdi. Ocak-Kasım döneminde bütçe açığı 20,4 milyar TL oldu. 2022 sonu itibarıyla yüksek bazın etkisiyle yıllık TÜFE enflasyonu %64,27 ile son 9 ayın en düşük seviyesine geriledi. Yıllık Yİ-ÜFE de bu dönemde %97,72 ile Ocak 2022'den bu yana en düşük düzeyinde gerçekleşti. Aralık ayı toplantısında %9 düzeyindeki politika faiz oranında değişikliğe gitmeyen TCMB, yeni makroihtiyati düzenlemeler açıkladı. BIST-100 endeksi 2022 yılı sonunda 2021 yılsonuna kıyasla %196,6 artarken, USD/TL yıllık bazda %40,3 yükseliş kaydetti.

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

Yoktur.

10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket daha önceki yıllarda olduğu gibi 2023 yılında da yurtiçi ve yurtdışı bireysel ve kurumsal yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama ve kurumsal yapılandırma faaliyetlerine devam etmektedir. Aynı zamanda şirket yönetimi sermaye piyasasının hızına ayak uyduran aktif ve hızlı karar alma; bunu kararla uygulama ile piyasanın önünden gitmeyi hedef edinmiştir. Ayrıca, 2022 yılında BGC PArtners Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 hisseleri Şirket bünyesine katılmış olup, Yurt dışı paylar ve diğer menkul kıymetler piyasasındaki işlem hacim rakamlarının artırılması hedeflenerek bu yatırım yapılmıştır.

11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Yoktur.

12. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

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

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

Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır. Bu kapsamda çalışmalar sürdürülmektedir.

Departmanlarımız aşağıdaki gibidir.

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

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

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

Başlıca Finansal Göstergeler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Cari Oran	139%	135%
Toplam Borçlar / Aktif Toplamı	70%	72%
Toplam Borçlar / Özsermaye	236%	258%
Net Dönem Karı /Toplam Aktifler	2%	6%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar	7%	22%
Hisse Başına Kar	0.41 TRY	1.26 TRY

15. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

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

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

31/03/2023 itibari ile çalışan personel sayısı ortalama 45 kişidir. Şirketimiz çalışanlarına ücret, yemek ve özel sağlık sigortası haricinde sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

17. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

06/02/2023 tarihinde yaşanan büyük deprem felaketinde Şirketimiz bazı kurum ve kuruluşlara bağışta bulunmuş, 14/04/2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında da özsermayesinin binde beşini geçmeyecek şekilde bağış yapma yetkisini Genel Müdürlüğe vermiştir.

18. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Antalya İrtibat Bürosu : Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa/ Antalya
Akasya İrtibat Bürosu : Akasya Acıbadem Konutları Kent Etabı Kule A1 Kat:18/67 Üsküdar-İstanbul
Ankara İrtibat Bürosu : Kızılırmak Mah.Dumlupınar Bulvarı, no:3/A,79 Çankaya Ankara
Muğla İrtibat Bürosu : Muskebi Mah. Cumhuriyet Cad. N68/2 Bodrum / Muğla

19. Şirketin 31/03/2023 Tarihine ilişkin Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS)' göre hazırlanmış karşılaştırmalı mali tabloları aşağıdaki gibi olmuştur.

	Ref.	31.03.2023	31.12.2022
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1,068,689,792**	**1,065,864,006**
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	402,722,858	179,001,680
Finansal Yatırımlar	8	178,663,308	203,977,226
Ticari Alacaklar	9	430,449,048	628,120,590
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*49,687,784*	*2,950*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*9*	*380,761,264*	*628,117,640*
Diğer Alacaklar	11	39,415,983	32,995,989
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*7,437,134*	*17,794,587*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*31,978,849*	*15,201,402*
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1,554,845	934,006
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	6,419,069	12,719,616
Diğer Dönen Varlıklar	17	9,464,681	8,114,899
(Ara Toplam)		**1,068,689,792**	**1,065,864,006**
Duran Varlıklar		**32,138,885**	**32,053,600**
Finansal Yatırımlar	8	1,598,518	1,598,518
Diğer Alacaklar	11	977,904	933,878
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*977,904*	*933,878*
Maddi Duran Varlıklar	20	14,492,721	14,681,993
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	11,841,781	12,000,596
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*21*	*11,841,781*	*12,000,596*
Kiralama İşlemleri	*22*	2,570,018	*2,797,726*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	657,943	40,889
TOPLAM VARLIKLAR		**1,100,828,677**	**1,097,917,606**

	Ref.	31.03.2023 Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31.12.2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**769,165,772**	**788,106,771**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23	419,994,321	245,462,001
Kiralama İşlemleri	22	-	796,493
Ticari Borçlar	9	331,900,686	526,639,003
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*155,883,684*	*288,874,065*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*9*	*176,017,002*	*237,764,938*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	886
Diğer Borçlar	11	1,635,355	545,326
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*1,635,355*	*545,326*
Ertelenmiş Gelirler	29	3,739,645	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	4,370,380	6,303,915
Kısa Vadeli Karşılıklar	31	1,087,498	673,083
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*31*	*1,087,498*	*673,083*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	6,437,887	7,686,064
(Ara Toplam)		**769,165,772**	**788,106,771**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3,596,188**	**3,180,625**
Kiralama İşlemleri	22	2,973,512	2,332,152
Uzun Vadeli Karşılıklar	31	622,676	848,473
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	*31*	*622,676*	*848,473*
ÖZKAYNAKLAR		**328,066,717**	**306,630,210**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**34**	**328,066,717**	**306,630,210**
Ödenmiş Sermaye	34	52,500,000	52,500,000
Sermaye Düzeltme Farkları	34	41,059	41,059
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	34	135,000,000	135,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	34	615,782	712,132
Diğer Kazanç/Kayıplar		*615,782*	*712,132*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34	1,197,109	1,197,109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	34	117,195,463	50,914,839
Net Dönem Karı/Zararı	34	21,517,304	66,265,071
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		**1,100,828,677**	**1,097,917,606**

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

Teşvik alınmamıştır.

21. Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

Toplam Borçlar	772,761,960	791,287,396
Hazır Değerler (-)	-402,722,858	-179,001,680
Net Borç	370,039,102	612,285,716
Toplam Öz Sermaye	328,066,717	306,630,210
Toplam Sermaye	698,105,819	918,915,926
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	53%	67%

Faiz Oranı Riski

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

01.01.2023-31.03.2023 tarihi itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2022	31.12.2021
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	178.663.308	437.524.651
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		423.590.509	245.462.001

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

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

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya

çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

31.03.2023 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Finansal Borçlar	419.994.321	419.994.321	419.994.321			
Kiralama İşlemleri	2.973.512	2.973.512			2.973.512	
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	331.900.686	331.900.686	331.900.686			
Diğer Borçlar	1.635.355	1.635.355	1.635.355			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.437.887	6.437.887	6.437.887			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.370.380	4.370.380	4.370.380			
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.087.498	1.087.498	1.087.498			
Uzun Vadeli Karşılıklar	622.676	622.676			622.676	

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı olarak 701.078 TL ödenmiştir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2023 – 31.03.2023 faaliyet döncmi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup, detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

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

4. Genel Kurul Bilgileri:

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 Dönemlerine ilişkin Olağan Genel Toplantısı 14/04/2023 tarihinde yapılmıştır.

Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuş, halka açık olmamız sebebi ile tüm pay sahiplerimizin katılması için toplantı elektronik olarak yapılmıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Ana sözleşmemizde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır. En son yapılan Olağan Genel Kurul'da 2021 ve 2022 yılı net karlarının %200 bedelsiz hisse şeklinde dağıtılarak sermaye artışı yapılmasına karar verilmiş, gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınması yönünde ilgili birimler başvurularını yapmıştır.

7. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

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

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 01.01.2023-31.03.2023 tarihleri arasında SPK ve BİST'a yapılması gereken bildirimler, sürelerinde yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum olmamıştır. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

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

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

13. İnsan Kaynakları Politikası:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak insan kaynakları politikamız; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, çeşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılır ve eğitim politikaları oluşturulur. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilir.
Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanır ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

14. Ücret Politikaları

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

- Ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılır. Periyodik olarak gözden geçirilir.
- Personele ve Üst Düzey Yönetime verilecek ücretlerin kurumun etik değerleri, iç dengeleri, piyasa şartları ve hedeflerle uyumlu olması esastır.
- Sabit ücret görev ve sorumlulukların tanımına göre belirlenir. Aynı zamanda tecrübe ve piyasa şartları da dikkate alınır.
- Toplam içinde sabit ücretin ağırlığı orta vadeli sürdürülebilirlik ve değer yaratımını destekleyecek şekilde hesaplanır.
- Performansa bağlı teşvik ödemeleri ilgili personele / departmanlara ise dönemsel olarak

bildirilir.

- Önümüzdeki dönemde performansa bağlı teşvik ödemelerinin 6 aydan daha sık olmayacak şekilde yapılması prensip olarak belirlenmiştir.
- Genel olarak kurumumuzda performans kriterleri hem niteliksel hem de niceliksel (müşteri odaklı bakış açısı, müşteriye servis kalitesi gibi) hedefleri dikkate almaktadır.
- Uyumsuz davranış veya disiplin tedbiri gerektiren davranışlarda performans ödemelerine ilişkin ödeme yapılmamasına özen gösterilmektedir.
- Aynı zamanda performansa dayalı teşvik ödemeleri sisteminin, müşteri menfaatleriyle çelişmeyecek şekilde yaratılmasına özen gösterilmektedir.

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

16. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV -YÖNETİM KURULU

17. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

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

Ad ve Soyad	Görevi
Emre TEZMEN	Başkan
Gül Ayşe ÇOLAK	Başkan Vekili
Emir Münir SARPYENER	Üye / Genel Müdür
Ali ALTINTAŞ	Bağımsız Üye
Kadir BOY	Bağımsız Üye

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket faaliyetlerinde, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenen yönetim ilkelerine uyulmaktadır. Şirketimiz, organizasyon yapısı içinde faaliyet konusuna uygun, risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, ayrıca şirketimiz genel kurulu tarafından atanan murakıp ve bağımsız denetim şirketi periyodik olarak denetim ve kontrolleri yapılmaktadır.

21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

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

24. Etik Kurallar:

Şirketimizde yürütülen iş ve işlemlerle ilgili, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nca belirlenen karar komitcleri oluşturulmuştur.

25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş başka bir komite yoktur.

26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

27. Yıl İçinde Yapılan Bağış ve Yardımlar

06/02/2023 tarihinde yaşanan büyük deprem felaketinde Şirketimiz bazı kurum ve kuruluşlara bağışta bulunmuş, 14/04/2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında da özsermayesinin binde beşini geçmeyecek şekilde bağış yapma yetkisini Genel Müdürlüğe vermiştir.

Saygılarımızla,

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gül Ayşe ÇOLAK	**Emir Münir SARPYENER**
Yönetim Kurulu Başkan V.	**Yönetim Kurulu Üyesi**