

*Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.*

## **TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ..../..../..... tarihinde onaylanmıştır.**

**Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 57.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.**

**Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait toplam 2.000.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 2.000.000 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 22.000.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 22.000.000 adet payın halka arzı gerçekleştirilecektir.**

**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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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 değerlendirme 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.**

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

## İÇİNDEKİLER

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR.....                                          | 5  |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                             | 7  |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....               | 8  |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....                 | 9  |
| 2. ÖZET .....                                                      | 12 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....                                       | 39 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....                                | 40 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                            | 41 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                  | 48 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                        | 55 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                     | 64 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....  | 66 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ..... | 68 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....                                | 78 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....             | 81 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                          | 81 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....                            | 82 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....    | 82 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....                               | 88 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                              | 88 |

|                                                                                          |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....                                                      | 91  |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                               | 92  |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER<br>HAKKINDA BİLGİLER ..... | 96  |
| 21. DİĞER BİLGİLER .....                                                                 | 99  |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                              | 108 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA<br>BİLGİLER .....          | 110 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....                            | 115 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....                                                    | 123 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER .....                                         | 139 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ..                          | 140 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....                                                 | 141 |
| 29. SULANMA ETKİSİ .....                                                                 | 142 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....                           | 142 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....                                                    | 145 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                                       | 145 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN<br>HAKKINDA BİLGİ.....           | 155 |
| 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....                                                       | 156 |
| 35. EKLER .....                                                                          | 156 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

| Kısaltmalar                | Tanım                                                                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ABD                        | Amerika Birleşik Devletleri                                                                      |
| ABD Doları, Dolar veya USD | Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi                                                          |
| A.Ş.                       | Anonim Şirket                                                                                    |
| ATM                        | Automatic Teller Machine (Bankamatik)                                                            |
| Av.                        | Avukat                                                                                           |
| BİST, BİAŞ                 | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                              |
| BKK                        | Bakanlar Kurulu Kararı                                                                           |
| BSMV                       | Banka Sigorta Muamele Vergisi                                                                    |
| CEO                        | Chief Executive Officer (Genel Müdür)                                                            |
| CFA                        | Chartered Financial Analyst (Lisanslı Finansal Analist)                                          |
| DİBS                       | Devlet İç Borçlanma Senetleri                                                                    |
| DMA                        | Direct Market Access (Doğrudan Piyasa Erişimi)                                                   |
| GVK                        | Gelir Vergisi Kanunu                                                                             |
| ISIN                       | International Securities Identification Number ( Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası ) |
| İŞKUR                      | Türkiye İş Kurumu                                                                                |
| KAP                        | Kamuoyu Aydınlatma Platformu                                                                     |
| KDV                        | Katma Değer Vergisi                                                                              |
| KKTC                       | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti                                                                    |
| Kurul veya SPK             | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                          |
| KVK                        | Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                          |
| MBA                        | Master of Business Administration (İşletme Yüksek Lisansı)                                       |
| Md.                        | Madde                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu                                                                           |
| NATO                       | North Atlantic Treaty Organization (Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü)                            |
| O/N                        | Overnight (Gecelik)                                                                              |
| ÖSBA                       | Özel Sektör Borçlanma Aracı                                                                      |
| SGK                        | Sosyal Güvenlik Kurumu                                                                           |
| SGMK                       | Sabit Getirili Menkul Kıymetler                                                                  |
| SMMM                       | Serbest Muhasebeci Mali Müşavir                                                                  |
| SPK                        | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                          |
| SPKn                       | 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                              |
| T.C.                       | Türkiye Cumhuriyeti                                                                              |
| TCMB                       | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                |
| TFRS                       | Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                                          |
| TL                         | Türk Lirası                                                                                      |
| TMS                        | Türkiye Muhasebe Standardı                                                                       |
| TOBB                       | Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği                                                               |
| TSPAKB                     | Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği                                               |
| TSPB                       | Türkiye Sermaye Piyasası Birliği                                                                 |

|       |                                      |
|-------|--------------------------------------|
| TTK   | Türk Ticaret Kanunu                  |
| TTSG  | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi      |
| TÜYİD | Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği |
| ViOP  | Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası     |
| YMM   | Yeminli Mali Müşavir                 |

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

Borsa Görüşü Eklenecektir.

## **II. 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.

## 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                                                                                                                                                                 | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <p><b>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b></p> <p><b>Abdülkadir ÇAKIR</b><br/>Genel Müdürü</p> <p><b>Gül Ayşe ÇOLAK</b><br/>Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>14/04/2021</p> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

| Halka Arz Eden (Ek Satış Olması Durumunda)                             | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <p><b>Oğuz TEZMEN</b><br/>Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>14/04/2021</p> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin                                                                                               | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <p><b>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b></p> <p><b>Abdülkadir ÇAKIR</b><br/>Genel Müdürü</p> <p><b>Gül Ayşe ÇOLAK</b><br/>Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>14/04/2021</p> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

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.

|                                                                                                                     |                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</b>                               | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                           |
| <b>Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br><br><b>Hakverdi YARADILMIŞ</b><br>Sorumlu Denetçi | <b>31.12.2020 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu</b> |

|                                                                                                              |                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</b>                        | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                           |
| <b>Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br><br><b>Hüsnü ÜNALAN</b><br>Sorumlu Denetçi | <b>31.12.2019 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu</b> |

|                                                                                              |                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</b>        | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                           |
| <b>Report Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.</b><br><br><b>Yaşar ÇELİK</b><br>Sorumlu Denetçi | <b>31.12.2018 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu</b> |

|                                                                                           |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>İlgili Derecelendirme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                    |
| <b>JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.</b><br><br><b>Dinçer SEMERCİLER</b><br>Analist         | <b>18.12.2019 Tarihli Derecelendirme Raporu</b> |

|                                                                                                                         |                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan<br/>Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin<br/>Adı, Soyadı, Görevi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                          |
| <b>Av. Abidin OĞUL</b>                                                                                                  | <b>06/04/2021 tarihli<br/>Bağımsız Hukukçu Raporu</b> |

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                                                                                                              | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                                                                                       | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| B—İHRAÇÇI           |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| B.1                 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                            | Ticaret Unvanı: Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi<br>İşletme Adı: Tera Yatırım                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| B.2                 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                            | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti<br><b>Adresi:</b> Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza<br>Giz Kat:11 34398 Maslak, İstanbul<br><b>Telefon ve Faks Numaraları:</b><br><b>Telefon:</b> +90 212 365 10 00<br><b>Faks:</b> +90 212 290 69 95<br><b>İnternet Adresi:</b> www.terayatirim.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| B.3                 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin | Tera Yatırım, SPK'n 37. Maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu ('Kurul') tarafından yetkilendirilmiştir.<br>Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.01.2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

**tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

tarhli G-001 (348) numaralı lisansı ile ‘Geniş Yetkili Aracı Kurum’ olarak aşığıdaki faaliyetleri yürütmektedir:

1. Emir İletimine Aracılık
2. İşlem Aracılığı
3. Portföy Aracılığı
4. Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık
5. Sınırlı Saklama Hizmeti

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneğı (TÜYİD) tarafından ortaklaşa Aralık 2020 tarihinde yayınlanan Borsa Trendleri Raporunun son sayısına göre, 2020 yılında Kovid-19 pandemisi sebebiyle yaşanan belirsizliğin devam etmesi küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmayı artırmış ve işlem hacimlerinde dikkat çekici yükselişlere sahne olmuştur. Borsa İstanbul nominal işlem hacmi 2019 yıl sonuna göre %184 artış göstermiştir. 2020 yılında ABD Doları cinsinden işlem hacmi yıllık bazda %147 artış kaydetmiştir. TL bazındaki işlem hacminde en yüksek yıllık artış %402 artış ile BIST Holding ve Yatırım endeksinde görölmektedir. BIST Holding ve Yatırım endeksini %325 ile BIST Ticaret takip etmiştir.

Önceki yıllarda BIST 30 ve BIST 50 hisselerinde işlem hacminin yoğunlaştığı görölürken 2020 yılında gerçekleşen işlemlerde BIST 100 ve BIST 100 dışındaki hisselerde gerçekleşen işlemlerin daha fazla olduğı görölmektedir. Son dönemde yerli yatırımcıların ilgisinin artmasını buna sebep olarak gösterebiliriz.

Türkiye Sermaye Piyasası Birliğı’nce derlenen son verilere göre 2020 yılının Eylül sonu itibarıyla, 53 aracı kurum ve 1 yatırım bankası pay senedi piyasasında işlem yapmıştır.

| TL                     | 2019                  | 2020/09               |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Toplam Aktifler</b> | <b>27.194.647.427</b> | <b>34.487.765.765</b> |
| Dönen Varlıklar        | 25.146.824.753        | 32.174.935.247        |
| Düran Varlıklar        | 2.047.822.674         | 2.312.830.518         |
| <b>Toplam</b>          | <b>27.194.647.427</b> | <b>34.487.765.765</b> |

|                        |                      |                       |
|------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Pasifler</b>        |                      |                       |
| Kısa Vadeli            | 19.251.184.396       | 23.917.550.182        |
| Uzun Vadeli            | 340.592.473          | 429.227.808           |
| <b>Özsermaye</b>       | <b>7.602.870.558</b> | <b>10.140.987.775</b> |
| Ödenmiş Sermaye        | 2.566.897.302        | 2.711.811.264         |
| <b>Net Komisyon</b>    | <b>1.985.649.817</b> | <b>3.581.758.544</b>  |
| Brüt Kar               | 4.163.268.015        | 5.547.678.262         |
| <b>Faaliyet Karı</b>   | <b>1.848.187.825</b> | <b>3.410.080.040</b>  |
| <b>Net Kar</b>         | <b>1.727.842.634</b> | <b>3.027.106.837</b>  |
| Pay Senedi İşlem Hacmi | 4.229.048.788.193    | 8.198.135.209.028     |
| Yatırımcı Sayısı       | 1.203.438            | 2.179.523             |
| VIOP İşlem Hacmi       | 2.746.638.853.086    | 3.725.492.353.021     |
| Çalışan Sayısı         | 4.965                | 5.231                 |

Kaynak : TSPB

Yatırım kuruluşlarının toplam varlıkları artan finansal yatırımlar ile ticari alacaklarla birlikte 2019 yılında 2018 sonuna göre %24 artarak 27 milyar TL'ye yükselmiştir. 2020 ilk dokuz aylık döneminde 2019 sonuna göre %27'lik artış gösteren yatırım kuruluşlarının aktif toplamı, yapısında likit bir görünüm ortaya koymuştur. Sektörün varlıklarının 32 milyar TL'sini dönen varlıklar oluşturmaktadır. Eylül 2020 sonu itibarı ile toplam varlıkların 8,4 milyar TL'sini nakit ve nakit benzerleri, 18,1 milyar TL'sini ise kısa vadeli ticari alacaklar oluşturmaktadır. 2018 sonu itibarıyla yatırım kuruluşlarının ellerinde bulundurdıkları varlıkların %35'i yabancı para cinsinden iken, 2019 yılında bu oran %20'ye gerilemiştir. Bununla beraber, yükümlülükler incelendiğinde döviz cinsinden yükümlülüklerin toplam yükümlülüklerdeki payının 1 puan gerileyerek %7 civarında olduğu görülmektedir.

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

| B.4a                             | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | <table><tr><td></td><td></td><td colspan="2">İşlem Hacmi (000 TL)</td></tr><tr><td>Piyasalar</td><td>Pazarlar</td><td>31.12.2019</td><td>30.09.2020</td></tr><tr><td>Pay Piyasası</td><td>Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)</td><td>24.937.235</td><td>33.745.421</td></tr><tr><td rowspan="2">Borçlanma Araçları Piyasası</td><td>Kesin Alım-Satım Pazarı</td><td>770.322</td><td>638.410</td></tr><tr><td>Repo Ters Repo Pazarı</td><td>1.265.679</td><td>5.325.355</td></tr><tr><td>Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası</td><td>VİOP</td><td>3.489.839</td><td>14.139.123</td></tr></table> <p>Şirket 31.12.2019 tarihi itibarıyla pay piyasasında 24.937.234.858 TL işlem hacmiyle %0,6 pazar payına sahiptir. 30.09.2020 tarihi itibarıyla ise 33.791.124.112 TL işlem hacmi gerçekleştirmiş olup, Kovid-19 salgınının piyasalara olumsuz etkisine rağmen geçen yılki toplam işlem hacminin %135'i ilk 9 ayda yakalanmıştır. Yine vadeli işlem ve opsiyon piyasası altında VİOP işlem hacmi 31.12.2019 döneminde 3.489.838.929 TL gerçekleşirken, 2020 yılının ilk 9 ayında 14.139.123.299 TL seviyesindedir. VİOP işlemlerinde yakalanan bu seviye 2019 yılının tamamındaki işlem hacminin 4 katından daha fazlasına denk gelmektedir.</p> <p>2020 yılında tüm dünyayı etkisi altına alan Kovid-19 salgınına rağmen Şirketin bu süreçte işlem hacmini artırdığı ve devam eden süreçte de artırmaya devam edeceği anlaşılmaktadır.</p> |                             |                          | İşlem Hacmi (000 TL)   |                             | Piyasalar                | Pazarlar                                                                         | 31.12.2019 | 30.09.2020 | Pay Piyasası | Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.) | 24.937.235 | 33.745.421 | Borçlanma Araçları Piyasası | Kesin Alım-Satım Pazarı | 770.322 | 638.410 | Repo Ters Repo Pazarı | 1.265.679 | 5.325.355 | Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası | VİOP | 3.489.839 | 14.139.123 |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|-------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------|-------------------------|---------|---------|-----------------------|-----------|-----------|----------------------------------|------|-----------|------------|
|                                  |                                                                                                  | İşlem Hacmi (000 TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                             |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Piyasalar                        | Pazarlar                                                                                         | 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 30.09.2020                  |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Pay Piyasası                     | Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)                                                        | 24.937.235                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 33.745.421                  |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Borçlanma Araçları Piyasası      | Kesin Alım-Satım Pazarı                                                                          | 770.322                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 638.410                     |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
|                                  | Repo Ters Repo Pazarı                                                                            | 1.265.679                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5.325.355                   |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası | VİOP                                                                                             | 3.489.839                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14.139.123                  |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| B.5                              | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                        | <p>Tera Yatırım'ın konsolide mali tabloları hazırlanırken, konsolidasyon tabi tutulan bağlı ortaklığı ve pay sahipliği oranı aşağıdaki tablo verilmiştir.</p> <table><tr><th>Ticaret Unvanı</th><th>Şirketin Faaliyet Konusu</th><th>Ödenmiş Sermayesi (TL)</th><th>Şirketin Sermayedek Payı(%)</th></tr><tr><td>Tera Portföy Yönetimi AŞ</td><td>Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak</td><td>4.500.000</td><td>100</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Ticaret Unvanı              | Şirketin Faaliyet Konusu | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Şirketin Sermayedek Payı(%) | Tera Portföy Yönetimi AŞ | Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak | 4.500.000  | 100        |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Ticaret Unvanı                   | Şirketin Faaliyet Konusu                                                                         | Ödenmiş Sermayesi (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Şirketin Sermayedek Payı(%) |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |
| Tera Portföy Yönetimi AŞ         | Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak                 | 4.500.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 100                         |                          |                        |                             |                          |                                                                                  |            |            |              |                                           |            |            |                             |                         |         |         |                       |           |           |                                  |      |           |            |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla net dönem zararı 350.396 TL (31.12.2019 - 535.768 TL)'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|------|-----|-------------|------------|-------|-------------|------------|-------|----------------|-----------|-------|---------------|-------------------|------------|
| B.6                           | <p><b>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</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL (otuzyedimilyonbeşyüzbinTL)'dir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 37.500.000 (otuzyedimilyonbeşyüzbin) paya bölünmüş olup payların 3.750.000 adedi nama yazılı A grubu 33.750.000 adedi nama yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL (otuzyedimilyonbeşyüzbinTL) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>A grubu paylar, Şirketin ana sözleşmenin 9. ve 12e maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ticaret Unvanı/<br/>Adı Soyadı</th><th colspan="2">Son Durum İtibariyle<br/>30/03/2021</th></tr> <tr> <th>(TL)</th><th>(%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Oğuz TEZMEN</td><td>17.188.590</td><td>45,83</td></tr> <tr> <td>Emre TEZMEN</td><td>15.654.077</td><td>41,75</td></tr> <tr> <td>Gül Ayşe ÇOLAK</td><td>4.657.333</td><td>12,42</td></tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td><td><b>37.500.000</b></td><td><b>100</b></td></tr> </tbody> </table> <p>15.09.2020 tarihli son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan gerçek kişilere ilişkin bilgi yukarıdaki tabloda temin edilmektedir. Son durum itibarıyla; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı yukarıdaki gibidir.</p> <p>Şirket'in son genel kurul tarihi olan 15.09.2020 tarihi ve İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği yukarıdaki şekilde görüldüğü gibidir. Şirkette dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır. Şirket'in tüzel kişi ortağı yoktur.</p> | Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı | Son Durum İtibariyle<br>30/03/2021 |  | (TL) | (%) | Oğuz TEZMEN | 17.188.590 | 45,83 | Emre TEZMEN | 15.654.077 | 41,75 | Gül Ayşe ÇOLAK | 4.657.333 | 12,42 | <b>TOPLAM</b> | <b>37.500.000</b> | <b>100</b> |
| Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı | Son Durum İtibariyle<br>30/03/2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
|                               | (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
| Oğuz TEZMEN                   | 17.188.590                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 45,83                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
| Emre TEZMEN                   | 15.654.077                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 41,75                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
| Gül Ayşe ÇOLAK                | 4.657.333                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12,42                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>37.500.000</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>100</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                               |                                    |  |      |     |             |            |       |             |            |       |                |           |       |               |                   |            |

|     |                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.7 | <p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p> | <p>Şirket'in dönen varlıkları toplamı yıllar itibarıyla bir artış görülmektedir. 31.12.2018'de 109.850.240 TL, 31.12.2019'da 163.931.921 TL ve 31.12.2020'de 213.200.096 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki yükseliş temel olarak Şirket'in ana faaliyetlerine bağlı olarak ticari alacaklar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.</p> <p>Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2020 dönemi itibarıyla 70.839.850 TL tutarındadır. (31.12.2018: 4.186.090 TL / 31.12.2019: 22.850.164 TL). Banka mevduatları, nakit varlıkları ve para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri kaleminin %72,28'i kıymetli madenler bakiyesinden oluşmaktadır. Aynı döneme ait şirketin vadesiz mevduatı ve kasa bakiyesi toplamı 18.416.006 TL olup nakit ve nakit benzeri kaleminin %26'sına tekabül etmektedir.</p> <p>Finansal yatırımlar kalemi, 31.12.2020 döneminde 22.036.630 TL olup bu tutarın %73'üne denk gelen 16.083.614 TL'si Şirket'in ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. (31.12.2018: 55.844.671 TL / 31.12.2019: 60.391.862 TL).</p> <p>Ticari alacaklar kalemi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 105.133.943 TL'dir (31.12.2018: 38.034.282 TL / 31.12.2019: 72.205.716 TL). Ticari alacaklar kaleminin %13,01'i kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Müşteriye satılan tahvil ve bonoların tutarı olan 39.404.386 TL ile %37,48 ve müşterilerle gerçekleştirilen vadeli işlem ve opsiyon piyasası işlemleri ise 39.884.099 TL ile %37,94 paya sahiptir. Ayrıca 5.018.000 TL müşterilerin hisse senetleri işlemlerinden alacaklar bulunmaktadır. Şirket çok sayıda müşteriyle çalıştığından tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.</p> <p>Diğer ticari alacaklar kalemi 31.12.2020 döneminde 13.036.557 TL'dir (31.12.2018: 10.206.696 TL / 31.12.2019: 8.065.911 TL). Diğer ticari alacaklar kaleminin 12.731.404 TL'lik kısmı verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup bu tutar diğer alacaklar kaleminin %97,66'sına tekabül etmektedir. Şirketin 31.12.2020 dönemi itibarıyla dönen</p> |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>varlıkları toplam aktiflerinin %96,33'ünü oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kiralama işlemleri ve peşin ödenmiş giderler ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.</p> <p>Duran varlıklar toplamı içerisinde en yüksek kalemi %76,10 ile maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 6.839.067 TL, 6.251.601 TL ve 6.175.203 TL tutarındadır.</p> <p>Maddi olmayan duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 212.509 TL, 97.983 TL ve 670.221 TL tutarındadır.</p> <p>Bina ve taşıt kiralardan oluşan kullanım hakkı varlıkları 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 2.223.207 TL ve 857.569 TL tutarındadır.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.</p> <p>Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 79.512.763 TL, 121.186.899 TL ve 160.788.354 TL şeklindedir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar temel olarak şirketin artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak ticari borçlar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.</p> <p>Kısa vadeli borçlanmaların toplamı 72.060.689 TL olup, bu tutarın %6,94'ü olan 5.000.000 TL'si banka kredilerinden oluşmakta olup, bu kredilerin tamamı borsa para piyasasında gecelik temin edilmiştir. İlgili tutara ilişkin faiz oranı ortalama %18,00'dir.</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Ticari borçlar, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 5.014.843 TL, 46.910.668 TL ve 85.412.642 TL tutarındadır. Ticari borçlar kaleminin %15,24'üne tekabül eden 13.014.450 TL ters repo işlemlerinden, %46,68'lik kısmı vadeli işlem ve opsiyon piyasasındaki işlemlerden kaynaklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri kiralama işlemleri ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 435.000 TL, 2.113.769 TL ve 1.271.479 TL şeklindedir.</p> <p>Şirket'in özkaynakları, 2018 yılında 37,3 milyon TL ile %31,79'una, 2019 yılında 50,7 milyon TL ile 29,14'üne ve 2020 yılında ise 59,3 milyon TL ile %26,77'sine karşılık gelmektedir. 2019 yılında Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.960.000 TL'den 37.500.000 TL'ye yükseltilmiştir. Artan faaliyetleriyle dönem karında da artış yaşanmış olup, 31.12.2020 tarihi itibarıyla net dönem karı 8.548.722 TL olarak gerçekleşmiştir.(31.12.2018: 4.825.325 TL / 31.12.2019: 2.121.648 TL)</p> <p><b>Oran Analizleri</b></p> <p><b>Likidite Oranları:</b> Şirket in likiditesi açısından dönen varlıkları ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçların ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.</p> <p><b>Cari Oran:</b> Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında 1,38 ile 1,33 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.</p> <p><b>Nakit Oranı:</b> İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,05, 2019 yılında 0,19 ve 2020 yılında 0,44 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.

**Likidite Oranları**

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

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

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

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

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

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

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

|                                    |                                                                                                                 | <table> <tr> <th colspan="4">Likidite Oranları</th> </tr> <tr> <th>Oranlar</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> </tr> <tr> <td>Kaldıraç Oranı (Toplam</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)</td> <td>0,68</td> <td>0,71</td> <td>0,73</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler /</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>0,68</td> <td>0,70</td> <td>0,73</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler /</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>0,004</td> <td>0,012</td> <td>0,006</td> </tr> <tr> <td>Öz kaynaklar / Toplam Varlıklar</td> <td>0,32</td> <td>0,29</td> <td>0,27</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları</td> </tr> </table> | Likidite Oranları |  |  |  | Oranlar | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | Kaldıraç Oranı (Toplam |  |  |  | Yükümlülükler/Toplam Varlıklar) | 0,68 | 0,71 | 0,73 | Kısa Vadeli Yükümlülükler / |  |  |  | Toplam Varlıklar | 0,68 | 0,70 | 0,73 | Uzun Vadeli Yükümlülükler / |  |  |  | Toplam Varlıklar | 0,004 | 0,012 | 0,006 | Öz kaynaklar / Toplam Varlıklar | 0,32 | 0,29 | 0,27 | Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları |  |  |  |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|--|--|---------|------------|------------|------------|------------------------|--|--|--|---------------------------------|------|------|------|-----------------------------|--|--|--|------------------|------|------|------|-----------------------------|--|--|--|------------------|-------|-------|-------|---------------------------------|------|------|------|------------------------------------|--|--|--|
| Likidite Oranları                  |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Oranlar                            | 31.12.2018                                                                                                      | 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 31.12.2020        |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Kaldıraç Oranı (Toplam             |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)    | 0,68                                                                                                            | 0,71                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,73              |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler /        |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Toplam Varlıklar                   | 0,68                                                                                                            | 0,70                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,73              |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler /        |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Toplam Varlıklar                   | 0,004                                                                                                           | 0,012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,006             |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Öz kaynaklar / Toplam Varlıklar    | 0,32                                                                                                            | 0,29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,27              |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| 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 | İzahname’de yer alan finansal tabloların tamamı olumlu görüş verilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |
| B.11                               | İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması                                                | İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                   |  |  |  |         |            |            |            |                        |  |  |  |                                 |      |      |      |                             |  |  |  |                  |      |      |      |                             |  |  |  |                  |       |       |       |                                 |      |      |      |                                    |  |  |  |

#### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | Şirketin sermayesini temsil eden nama yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirketin B grubu paylarıdır. İzahname tarihinde ISIN numaraları belirlenmemiştir. B grubu paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi                                                                                                   | Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı<br><br>Her bir payın nominal değeri                     | <p>İzahname tarihi itibarıyla Tera Yatırım’ın çıkartılmış sermayesi 37.500.000 TL olup payların her birinin nominal değeri 1 Türk Lirası olmak üzere toplam 37.500.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>37.500.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.</p> <p>Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19.03.2020 tarih ve 171397 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemini geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL’dir.</p> |

|     |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                                                                       | <p>İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır. İhraç edilecek payların sağladığı haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19- TTK.md.462)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 -451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)</li> </ul> |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                                                               | İhraç edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için [●] 2021 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un uygun görüşü [●].2021 tarihli ve BİAŞ [●] sayılı yazısı ile iletilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>                                                                                                                                           | <p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Tevzii/Dağıtım" başlıklı 17. Maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;</p> <p>Kar'ın Tespiti ve Dağıtımı<br/>Madde 17 –</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

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

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

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

**Birinci Kar Payı:**

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

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

**İkinci Kar Payı:**

4) Net kardan, 1., 2. ve 3. bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanununun 521’ inci maddesi uyarınca şirketin isteği ile ayrılan yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Ancak bu halde dahi dağıtılması kararlaştırılmış kar payları üzerinden ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılması hususundaki hükümler saklıdır.

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>5) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının a ve b bentleri saklıdır.</p> <p>6) Türk Ticaret Kanunu' na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, ana sözleşmede veya kar dağıtım politikasında, pay sahipleri için belirlenen kar payı, nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in çalışanlarına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılamaz.</p> <p>7) Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>8) Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.</p> <p>Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kararlaştırılır. Ana sözleşme hükümlerince uygun olarak dağıtılan karlar geri istenemez.</p> <p>Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uymak şartıyla nakit kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından, Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Verilebilecek toplam kar payı avansı bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından ve ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                  |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  |                                                                                                            | düşük olanı aşamaz. Önceki dönemde ödenen kar payı avansları tamamen mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>D—RİSKLER</b> |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| D.1              | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b><br/> Şirketin faaliyet konusu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup sermaye piyasalarında meydana gelen riskler Şirket’i doğrudan etkileyebilir.</p> <p>Şirket’in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Ayrıca genel ekonomik duruma bağlı olarak veya olmayarak sermaye piyasalarında oluşabilecek bir kriz yatırım araçlarının fiyatlarında beklenmedik düşümlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket de sermaye piyasası işlem hacmi ve bu işlemlerden elde edeceği gelirler noktasında zayıflık gösterebilir.</p> <p>Öte yandan, Şirket’in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları, büyüme, enflasyon, döviz kuru, faiz oranı ve yatırımcı güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, enflasyonda artış ve bu artışa bağlı olarak döviz kuru ve faiz oranlarında yaşanabilecek muhtemel artış yatırımcı güveninde düşüşe ve sermaye piyasası işlem hacminde düşüşe neden olarak, Şirket’in hizmet gelir kalemleri üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilir. Risklere ait detaylar aşağıda sıralanmıştır.</p> <p><b>Sermaye Yeterliliği Riski</b></p> <p>Şirket’in özsermayesinden duran varlıkların (maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar, diğer duran varlıklar) ve personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi</p> |

ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesi sonucunda "Sermaye Yeterliliği Tabanı" değeri hesaplanır. Bu taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Söz konusu değer in sağlanamama ihtimali durumunda, Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

#### ***Kredilendirme Riski***

Şirket, yetersiz finansal analiz veya fizibilite ya da öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması durumlarında kredi riskine maruz kalabilir. Bu kararların sonucunda Şirket zarara uğrayabilir.

#### ***Teminat Riski***

Kredinin güvencesi olarak alınan teminatların, paraya çevrilmesi halinde beklenen değerinin altında kalması, kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket zarara uğrayabilir.

#### ***İzleme Riski***

Kredi risk takibinin yeterince özenli yapılamaması ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesi durumunda Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da daha fazla maliyetle karşılaşılmasına neden olabilir. Kötüye giden kredinin etkili biçimde izlenmesi, risk bakiyesinin indirilmesini ya da ilave teminat alınmasını sağlar. Kredi sözleşmesi önemli derecede kötüleşme oluşmadan harekete geçilmesine engel teşkil edebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve zarar etmesine neden olabilir.

#### ***Yoğunlaşma Riski***

Portföyde yer alan yatırım araçlarının risk/getiri optimizasyonun sağlanamaması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması halinde belirli bir

risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket zarara uğrama riskiyle karşılaşabilir.

***Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Riskler, İletişim, Yazılım ve Donanım Riskleri***

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir bu durumda operasyonlardaki kesintilerden dolayı Şirket önemli müşterilerini kaybedebilir, gerçekleştiremeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

***Şirket ya da Yatırımcı Sırlarının İhlali Riski***

Yatırımcı ve pay sahipleri bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, Şirket'in itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına, hakkında dava açılmasına veya yasal müdahaleye yol açabilecek niteliktedir. Bu doğrultuda, Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri yasal süreç başlatabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması ihraççı itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, ihraççıya tazminat yükümlülüğü doğabilir. Ayrıca şirketin pazarlama faaliyetleri yürütülürken kişisel verilerin korunması kanununa aykırı eylemlerde bulunulması halinde ihraççı, söz konusu uygulamaları çerçevesinde yaptırıma uğrayabilir.

***Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski***

İçsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Bu risk, faaliyetlerin uygun olmayan bir şekilde sürdürülmesi, bilgi işlem sistemlerinin yetersiz hale gelmesi veya önceden tahmin edilemeyen doğal, ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmemesi durumunda ortaya çıkabilir.

***Ülke Riski***

Uluslararası işlemlerde, Şirket'in borçlu olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Uluslararası finansal işlemlerde, karşı ülkeyi olumsuz yönde etkileyen olayların yaratacağı zarar olasılığıdır. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde bulunan ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

#### ***Operasyonel Risk***

Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken düşük maliyet ve yüksek verimliliği sağlayamaması durumudur. Operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksamaması ya da etkisini yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da alt yapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararları da içerir.

#### ***İşlem Riski***

İşlemlerin zamanında tam ve doğru olarak yapılamaması; etkin olmayan iş akışları veya sıklıkla tekrarlanan hatalar, ihmaller, tutarsızlıklardan kaynaklanmaktadır. Şirket içi kontrollerin, iş birliği içinde olunan kişi ya da kuruluşların, bilgi sistemlerinin, çalışanlarının yetkinlik ve uyumunun, işlem süreçlerinin niteliği bu riski belirleyen unsurlar olmaktadır. Belirtilen iş ve işlem süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

#### ***Veri Güvenilirliği Riski***

Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşması halinde Şirket aleyhine yasal süreçler başlatılabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

#### ***Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski***

Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle

veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

***Muhafaza Riski***

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Tera Yatırım'ın sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

***Müşteri Memnuniyetsizliği Riski***

Yatırımcıların beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlilik, etkinlik, gizlilik, sürdürülebilirlik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket yatırımcı kaybı ile karşılaşabilir.

***İtibar Riski***

Yatırımcılar, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi. tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

***Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler***

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı olmak üzere farklı alanları düzenleyen Kanun ve kapsamlı mevzuatlara uymakla yükümlü olup buna bağlı olarak gerekli lisans, ruhsat ve izinleri almak zorundadır. Şirket faaliyetlerinin sürekliliği hali hazırda sahip bulunduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinlerindeki yetkilerine bağlıdır. SPK'nunda ve/veya mevzuatlarda olabilecek değişiklikler, farklı düzenlemeler ya da mevcut durumda sahip olduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinleri için yeterlilik şartlarını kaybetmesi söz konusu olabilir.

***İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk***

Tera Yatırım tarafından 37.500.000 nominal değerli payların halka arzına ilişkin işlemler aynı şekilde Şirket tarafından yürütülecektir.

***Ortaklık Yapısından Kaynaklanan Risk***

İhraççının hakim ortakları Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe COLAK olup, hakim

ortaklar ile ilgili itibari zedeleyici durumların oluşması halinde Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansıyabilir. Bu durum, şirketin karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

**İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarlama sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir.

Gerek ulusal ve gerekse uluslar arası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, piyasa koşullarında olabilecek farklı ve yeni düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**Diğer Riskler:**

**Kredi Riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olan yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

**Kredi Riski Tablosu**

| Yıl        | Ticari Alacaklar (TL) |             | Diğer Alacaklar (TL) |            | Banka Mevduat |
|------------|-----------------------|-------------|----------------------|------------|---------------|
|            | İlişkili              | Diğer       | İlişkili             | Diğer      |               |
| 31.12.2018 | -                     | 38.034.282  | 5.650.484            | 4.556.212  | 3.620.450     |
| 31.12.2019 | 119                   | 72.205.597  | 199.497              | 7.866.414  | 22.821.484    |
| 31.12.2020 | -                     | 105.133.943 | 250.944              | 12.785.613 | 18.416.006    |

**Kaynak:** Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

**Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir. Şirket'in 2020 yılsonu mevcut durumu itibarıyla, cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

**Likidite Riski Tablosu**

| TL                                               | 31.12.2018  | 31.12.2019  | 31.12.2020  |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           | 109.850.240 | 163.931.921 | 213.200.096 |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | 79.512.763  | 121.186.899 | 160.788.354 |
| <b>Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | 1,38        | 1,35        | 1,33        |

*Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu*

### **Piyasa Riski**

#### **a. Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

#### **b. Faiz Oranı Riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalabilir. Şirket'in konsolide bilançosunda finansal varlık olarak yer alan özel sektör bono ve tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 31.12.2020 tarihi itibarıyla 26.834 TL azalış veya 27.533 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2019: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 18.636 TL azalış veya 19.115 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Sabit Faizli Finansal Araçlar |                                            | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|--------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Finansal Varlıklar            | Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık | 55.844.671 | 60.390.416 | 16.083.614 |
|                               | Satılmayan hazır finansal varlıklar        | -          | -          | -          |
| Finansal Yükümlülükler        |                                            | 72.582.441 | 72.550.180 | 72.060.689 |

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

### c. Kur Riski

Kur riski. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilerden oluşmaktadır. Grup, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

### Makroekonomik Riskler

Ülkelerin merkez bankalarının faiz oranları ve parasal genişlemeye ilişkin politika kararları kapsamında ve geleceğe yönelik beklentilerinin ekonomik büyüme kanalları ve kurlar aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileme ihtimali doğabilir.

Türkiye'de ve dünyada yaşanabilecek ekonomik, siyasi, jeopolitik ve pandemi kaynaklı gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

a) İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacmindeki 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.

b) İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir. Şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi Şirket'in kar payı dağıtım politikası

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.</p> <p><b>c) Ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir:</b> Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortaklar olarak, şirketin, 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 paylarına sahip olması sebebiyle 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 etkileyebilecektir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket'in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p><b>d) İhraççı ve ana pay sahiplerinin gelecek dönemlerde yapacakları pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir:</b> 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.</p> <p><b>e) Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler:</b> 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.</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### E—HALKA ARZ

|     |                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1 | <p><b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler</b></p> | <p>Halka Arz Edenler, halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda [●] milyon TL ile [●] milyon TL [(ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda [●] milyon TL ile [●] milyon TL.)] aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arz sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla</p> |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <b>hakkında bilgi</b>                                                                                                   | <p>yapılacaktır.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] milyon TL ile [●] milyon TL (ek satış dâhil [●] milyon TL ile [●] milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL ile [●] TL [(ek satış dâhil [●] TL ile [●] TL.)] aralığında olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip oldukları paylardan bir kısmının satışı ve sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, hukuki danışmanlık ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet [●] TL seviyesinde olacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p> |
| E.2a | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p><b>Halka Arzın Gerekçesi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in özkaynak yapısının daha da güçlendirilmesi ve büyümesine ivme kazandırılması,</li> <li>- İşlem hacimlerinin artırılarak pazar payının yükseltilmesi,</li> <li>- Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi,</li> <li>- Rekabet gücünün artırılması,</li> <li>- Payların likidite imkânına kavuşması.</li> </ul> <p><b>Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri</b></p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL'den 57.500.000 TL'ye artırılabilecektir. Halka arza konu 20.000.000 TL nominal değerli payların satışından sağlanacak fonun kullanım yerleri detayları aşağıdaki gibidir:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|     |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                 | <p><b>1- Altyapı, Yazılım ve Bilgi İşlem Sistemlerinin Geliştirilmesi;</b><br/>Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin %10'u ile altyapı, yazılım, bilgi işlem sistemlerine yönelik iyileştirme ve mobil uygulamalar için yatırım yapacaktır. Şirket, planladığı altyapı ve bilgi işlem geliştirmeleri sonucunda, yatırımcıların sermaye piyasalarına daha hızlı ve güvenli yoldan ulaşmasına, bunun sonucunda artan yatırımcı sayısı ile birlikte işlem hacimlerinde yükselişin etkisiyle sektördeki yerini daha üst sıralara taşımayı hedeflenmektedir.</p> <p><b>2- Yatırımcı Kredilerin Finansmanı;</b><br/>Şirket faaliyetleri gereği yatırımcılarına Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı çerçevesinde belirlenen limitler dahilinde menkul kıymet işlemleri için kredi limiti tahsis edip teminatları karşılığında kredi kullanmaktadır. Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %80'i ile mevcut durumda Takasbank ağırlıklı olarak kullanılan kredilerin maliyetlerini düşürerek, yatırımcılara daha uygun kredi imkanı sağlamayı planlamaktadır.</p> <p><b>3- Şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Araçları Yatırımları;</b><br/>Halka arz gelirin %10'u ile Şirket portföyüne alınması öngörülen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı planlamaktadır.<br/>Şirket, halka arz gelirinden elde edeceği fonla, faaliyet alanlarında büyümeye ve işlem hacmini artırmaya yoğunlaşacaktır.</p> <p>Şirket, Sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Fazla talep gelmesi durumunda ek satış kapsamında Halka Arz Eden Pay Sahibi Oğuz TEZMEN'in mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p> <p>Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin [●] milyon TL ile [●] milyon TL arasında olması beklenmektedir.</p> |
| E.3 | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b> | Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 20.000.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %34,78'dir.</p> <p>Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut ortağı Oğuz Tezmen'e ait paylardan ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan azami payların nominal değeri 2.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5,33'tür.</p> <p>Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 22.000.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %38,26 olmaktadır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) is gün boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzda satış, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, yurt içi bireysel yatırımcılar, yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılardır.</p> <p>Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise Tera Yatırım'ın merkez ve irtibat bürosuna müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.</p> <p>Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam [●] TL nominal değerli payların;</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,<br/> [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı<br/> Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,<br/> [●] nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt<br/> Dışı Kurumsal Yatırımcılara</p> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlemeye başlanacaktır.</p> <p>Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla yetkili aracı kurum tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.</p> <p>Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanıp yetkili aracı kuruma iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.</p> |
| E.4 | <p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>                                                                                                                                                         | <p>Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. özkaynak elde edecek, Report Bağımsız Denetim A.Ş. ile Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Buke Oğul Hukuk Bürosu da hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| E.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında</b></p> | <p>İhraççı'nın ünvanı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, 37.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 20.000.000 TL nakden artışla 57.500.000 TL'ye çıkarılacaktır. Paylarını halka arz eden ortak Oğuz TEZMEN tarafından da 2.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir.</p> <p>İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <b>bilgi</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <p>yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK tarafından, sahip olduğu payları (halka arz edilenler hariç), ortaklık paylarının Borsa’da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca hiçbir şekilde Borsa’da satmayacağına, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini ve izahnamenin KAP’ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bu payların Borsa’da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 6. fıkrası ile 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK tarafından sahip olduğu payları (halka arz edilenler hariç), şirket paylarının Borsa’da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle ve izahnamenin KAP’ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süre ile halka hiçbir şekilde Borsa’da satamayacak, bu payların Borsa’da satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunamayacak, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirecektir.</p> |
| E.6 | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> | <p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] olacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| E.7 | <p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>                                                                                                                                                          | <p>Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

|                                         |                                                                                                   |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ticaret Unvanı:</b>                  | Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Russel Bedford)                |
| <b>Sorumlu Denetçi:</b>                 | Hüsnü Ünalın                                                                                      |
| <b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:</b> | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası                                                 |
| <b>Adresi:</b>                          | Yenibosna Merkez Mah, Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler- İstanbul |

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

|                                         |                                                   |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Ticaret Unvanı:</b>                  | Report Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.           |
| <b>Sorumlu Denetçi:</b>                 | Yaşar Çelik                                       |
| <b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:</b> | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |

|                     |                                                        |
|---------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Kuruluşları:</b> |                                                        |
| <b>Adresi:</b>      | Kartaltepe Mah. Safiye Sok. No18/3, Bakırköy- İstanbul |

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

31.12.2019 finansal tablo dönemi itibarıyla bağımsız denetim şirketi değişimi yasal sürenin sona ermesinden kaynaklanan zorunlu değişikliktir.

31.12.2020 finansal tablo dönemleri itibarıyla Ulusal Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. şirketinde yaşanan sorumlu denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

## 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

|                                                                       | 31.12.2018                 | 31.12.2019                 | 31.12.2020                 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir. | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                      |                            |                            |                            |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                                | 109.850.240                | 163.931.921                | 213.200.096                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                             | 4.186.090                  | 22.850.164                 | 70.839.850                 |
| Ticari Alacaklar                                                      | 38.034.282                 | 72.205.716                 | 105.133.943                |
| Stoklar                                                               | -                          | -                          | -                          |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                | 7.352.969                  | 10.072.832                 | 8.114.140                  |
| Maddi Duran Varlıklar                                                 | 6.839.067                  | 6.251.601                  | 6.175.203                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                         | -                          | -                          | -                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                               | 117.203.209                | 174.004.753                | 221.314.236                |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                      |                            |                            |                            |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | 79.512.763                 | 121.186.899                | 160.788.354                |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                              | 72.582.441                 | 72.550.180                 | 72.060.689                 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                      | -                          | -                          | -                          |
| Kiralama İşlemleri                                                    | -                          | 695.242                    | 220.181                    |
| Ticari Borçlar                                                        | 5.014.843                  | 46.910.668                 | 85.412.642                 |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | 435.000                    | 2.113.769                  | 1.271.479                  |
| Kiralama İşlemleri                                                    | -                          | 1.662.809                  | 888.277                    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                    | 37.255.446                 | 50.704.085                 | 59.254.403                 |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  | 37.255.446                 | 50.704.085                 | 59.254.403                 |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>                                                | 13.960.000                 | 37.500.000                 | 37.500.000                 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   | 1.197.109                  | 1.197.109                  | 1.197.109                  |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                                       | 17.047.970                 | 10.121.474                 | 12.243.122                 |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                          | 4.825.325                  | 2.121.648                  | 8.548.722                  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                               | 117.203.209                | 174.004.753                | 221.314.236                |

| Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir. | 31.12.2018                 | 31.12.2019                 | 31.12.2020                 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                       | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| <b>GELİR TABLOSU</b>                                                  |                            |                            |                            |
| Hasılat                                                               | 167.210.321                | 463.716.220                | 582.361.550                |
| Satışların Maliyeti (-)                                               | -150.023.905               | -447.925.692               | -561.466.014               |
| Finans Sektörü Faal. Brüt Kâr/Zarar                                   | 17.186.416                 | 15.790.528                 | 20.895.536                 |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                                 | <b>17.186.416</b>          | <b>15.790.528</b>          | <b>20.895.536</b>          |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                           | -7.029.973                 | -7.607.059                 | -8.873.711                 |
| Pazarlama Giderleri (-)                                               | -646.223                   | -799.113                   | -2.610.442                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    | 421.041                    | 597.484                    | 534.044                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                |                            | -5.338                     | -2.243.361                 |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                      | <b>9.931.261</b>           | <b>7.976.502</b>           | <b>7.702.066</b>           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                     | -                          | -                          | 12.553                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                 | -                          | -                          | -                          |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z</b>                              | <b>9.931.261</b>           | <b>7.976.502</b>           | <b>7.714.619</b>           |
| Finansman Gelirleri                                                   | 26.506.008                 | 29.780.713                 | 28.511.202                 |
| Finansman Giderleri (-)                                               | -30.231.385                | -36.820.973                | -24.953.965                |
| <b>SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>                                    | <b>6.205.884</b>           | <b>936.242</b>             | <b>11.271.856</b>          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.</b>                         | <b>-1.380.559</b>          | <b>1.185.406</b>           | <b>-2.723.134</b>          |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                                             | -1.371.649                 |                            | -1.634.689                 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                        | -8.910                     | 1.185.406                  | -1.088.445                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z</b>                                     | <b>4.825.325</b>           | <b>2.121.648</b>           | <b>8.548.722</b>           |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI                              | -                          | -                          | -                          |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                              | <b>4.825.325</b>           | <b>2.121.648</b>           | <b>8.548.722</b>           |
| Ana Ortaklık Payları                                                  | 4.825.325                  | 2.121.648                  | 8.548.722                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                           |                            |                            |                            |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>               | <b>-22.562</b>             | <b>-21.306</b>             | <b>1.596</b>               |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları         | -28.926                    | -27.315                    | 2.046                      |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                        | 6.364                      | 6.009                      | -450                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                           | <b>-22.562</b>             | <b>-21.306</b>             | <b>1.596</b>               |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                          | <b>4.802.763</b>           | <b>2.100.342</b>           | <b>8.550.318</b>           |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                           | -                          | -                          | -                          |
| Ana Ortaklık Payları                                                  | 4.802.763                  | 2.100.342                  | 8.550.318                  |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirketin faaliyet konusu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup sermaye piyasalarında meydana gelen riskler Şirket'i doğrudan etkileyebilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak operasyonel maliyet

kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Ayrıca genel ekonomik duruma bağlı olarak veya olmayarak sermaye piyasalarında oluşabilecek bir kriz yatırım araçlarının fiyatlarında beklenmedik düşüşlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket de sermaye piyasası işlem hacmi ve bu işlemlerden elde edeceği gelirler noktasında zayıflık gösterebilir.

Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları, büyüme, enflasyon, döviz kuru, faiz oranı ve yatırımcı güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, enflasyonda artış ve bu artışa bağlı olarak döviz kuru ve faiz oranlarında yaşanabilecek muhtemel artış yatırımcı güveninde düşüşe ve sermaye piyasası işlem hacminde düşüşe neden olarak, Şirket'in hizmet gelir kalemleri üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilir. Risklere ait detaylar aşağıda sıralanmıştır.

#### ***Sermaye Yeterliliği Riski***

Şirket'in özsermayesinden duran varlıkların (maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar, diğer duran varlıklar) ve personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesi sonucunda "Sermaye Yeterliliği Tabanı" değeri hesaplanır. Bu taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Söz konusu değer in sağlanamama ihtimali durumunda, Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenabilir.

#### ***Kredilendirme Riski***

Şirket, yetersiz finansal analiz veya fizibilite ya da öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması durumlarında kredi riskine maruz kalabilir. Bu kararların sonucunda Şirket zarara uğrayabilir.

#### ***Teminat Riski***

Kreditin güvencesi olarak alınan teminatların, paraya çevrilmesi halinde beklenen değerinin altında kalması, kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket zarara uğrayabilir.

#### ***İzleme Riski***

Kredi risk takibinin yeterince özenli yapılamaması ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesi durumunda Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da daha fazla maliyetle karşılaşılmasına neden olabilir. Kötüye giden kredinin etkili biçimde izlenmesi, risk bakiyesinin indirilmesini ya da ilave teminat alınmasını sağlar. Kredi sözleşmesi önemli derecede kötüleşme oluşmadan harekete geçilmesine engel teşkil edebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve zarar etmesine neden olabilir.

#### ***Yoğunlaşma Riski***

Portföyde yer alan yatırım araçlarının risk/getiri optimizasyonun sağlanamaması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması halinde belirli bir risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket zarara uğrama riskiyle karşılaşabilir.

### ***Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Riskler, İletişim, Yazılım ve Donanım Riskleri***

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir bu durumda operasyonlardaki kesintilerden dolayı Şirket önemli müşterilerini kaybedebilir, gerçekleştiremeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

Bununla birlikte mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojiler, işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilmez, devamlılığı olmayan ve maliyetli hale gelebilir. Ayrıca Şirket'in sistemine yetersiz girişler olması halinde işlem ve iletişim güvenliğinde riskler oluşabilir. Bu doğrultuda Şirket'in faaliyetleri ve güvenilirliği olumsuz etkilenebilir.

Yazılım kaynak ihtiyacının karşılanamaması, hatalı, yetersiz veya esnek olmayan yazılımlar, donanım yetersizliği, donanım sorunları vb. nedenlerle verimlilik düşebilir ve Şirket zarara uğrayabilir.

### ***Şirket ya da Yatırımcı Sırlarının İhlali Riski***

Yatırımcı ve pay sahipleri bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, Şirket'in itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına, hakkında dava açılmasına veya yasal müdahaleye yol açabilecek niteliktedir. Bu doğrultuda, Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri yasal süreç başlatabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması ihraççı itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, ihraççıya tazminat yükümlülüğü doğabilir. Ayrıca şirketin pazarlama faaliyetleri yürütülürken kişisel verilerin korunması kanununa aykırı eylemlerde bulunulması halinde ihraççı, söz konusu uygulamaları çerçevesinde yaptırıma uğrayabilir.

### ***Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski***

İçsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Bu risk, faaliyetlerin uygun olmayan bir şekilde sürdürülmesi, bilgi işlem sistemlerinin yetersiz hale gelmesi veya önceden tahmin edilemeyen doğal, ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmemesi durumunda ortaya çıkabilir.

### ***Ülke Riski***

Uluslararası işlemlerde, Şirket'in borçlu olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Uluslararası finansal işlemlerde, karşı ülkeyi olumsuz yönde etkileyen olayların yaratacağı zarar olasılığıdır. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde bulunan ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

### ***Operasyonel Risk***

Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken düşük maliyet ve yüksek verimliliği sağlayamaması durumudur. Operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksamaması ya da etkisini yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da alt yapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin

kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararları da içerir.

### ***İşlem Riski***

İşlemlerin zamanında tam ve doğru olarak yapılamaması; etkin olmayan iş akışları veya sıklıkla tekrarlanan hatalar, ihmaller, tutarsızlıklardan kaynaklanmaktadır. Şirket içi kontrollerin, iş birliği içinde olunan kişi ya da kuruluşların, bilgi sistemlerinin, çalışanlarının yetkinlik ve uyumunun, işlem süreçlerinin niteliği bu riski belirleyen unsurlar olmaktadır. Belirtilen iş ve işlem süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

### ***Veri Güvenilirliği Riski***

Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşması halinde Şirket aleyhine yasal süreçler başlatılabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

### ***Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski***

Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

### ***Muhafaza Riski***

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Tera Yatırım'ın sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

### ***Müşteri Memnuniyetsizliği Riski***

Yatırımcıların beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlılık, etkinlik, gizlilik, sürdürülebilirlik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket yatırımcı kaybı ile karşılaşabilir.

### ***İtibar Riski***

Yatırımcılar, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi. tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

### ***Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler***

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı olmak üzere farklı alanları düzenleyen Kanun ve kapsamlı mevzuatlara uymakla yükümlü olup buna bağlı olarak gerekli lisans, ruhsat ve izinleri almak zorundadır. Şirket faaliyetlerinin sürekliliği hali hazırda sahip bulunduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinlerindeki yetkilerine bağlıdır. SPK'nunda ve/veya mevzuatlarda olabilecek değişiklikler, farklı düzenlemeler ya da mevcut durumda sahip olduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinleri için yeterlilik şartlarını kaybetmesi söz konusu olabilir.

Ayrıca Şirket'in işlem hacimleri, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ile rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklı faaliyet riskleri de mevcuttur. Başta pay piyasası, VİOP, kaldıraçlı alım satımlar olmak üzere piyasadaki işlem hacimleri düşebilir, dolayısıyla Şirket'in aracılık gelirleri azalabilir. Komisyon oranlarının sınırlandırılması gibi mevzuatsal gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına

ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağılı olarak halka arza aracılık yapılamaması durumlarında Şirket'in gelirleri olumsuz etkilenebilir.

#### ***İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk***

Tera Yatırım tarafından 37.500.000 nominal değerli payların halka arzına ilişkin işlemler aynı şekilde Şirket tarafından yürütülecektir.

#### ***Ortaklık Yapısından Kaynaklanan Risk***

İhraççının hakim ortakları Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK olup, hakim ortaklar ile ilgili itibari zedeleyici durumların oluşması halinde Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, şirketin karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

#### **5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:**

Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağılı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarlama sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir.

Gerek ulusal ve gerekse uluslar arası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, piyasa koşullarında olabilecek farklı ve yeni düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

#### **5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:**

##### ***İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:***

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karların genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklardaki kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtırlar.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağılımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı"ndan düşük olan "net

dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK Mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.

**Kar Payı Gelirleri:** Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

#### ***İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:***

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması 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:** 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.

#### **5.4. Diğer Riskler:**

##### ***Kredi Riski***

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olan yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

**Kredi Riski Tablosu**

| Yıl        | Ticari Alacaklar (TL) |             | Diğer Alacaklar (TL) |            | Banka Mevduat |
|------------|-----------------------|-------------|----------------------|------------|---------------|
|            | İlişkili              | Diğer       | İlişkili             | Diğer      |               |
| 31.12.2018 | -                     | 38.034.282  | 5.650.484            | 4.556.212  | 3.620.450     |
| 31.12.2019 | 119                   | 72.205.597  | 199.497              | 7.866.414  | 22.821.484    |
| 31.12.2020 | -                     | 105.133.943 | 250.944              | 12.785.613 | 18.416.006    |

**Kaynak:** Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

### **Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir. Şirket'in 2020 yılsonu mevcut durumu itibarıyla, cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

### **Likidite Riski Tablosu**

| TL                                               | 31.12.2018  | 31.12.2019  | 31.12.2020  |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           | 109.850.240 | 163.931.921 | 213.200.096 |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | 79.512.763  | 121.186.899 | 160.788.354 |
| <b>Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | 1,38        | 1,35        | 1,33        |

**Kaynak:** Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

### **Piyasa Riski**

#### **a. Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

#### **b. Faiz Oranı Riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalabilir. Şirket'in konsolide bilançosunda finansal varlık olarak yer alan özel sektör bono ve tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 31.12.2020 tarihi itibarıyla 26.834 TL azalış veya 27.533 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2019: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 18.636 TL azalış veya 19.115 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b> |                                             | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2020</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Finansal Varlıklar</b>            | Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık. | <b>55.844.671</b> | <b>60.390.416</b> | <b>16.083.614</b> |
|                                      | Satılmaya hazır finansal varlıklar          | -                 | -                 | -                 |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b>        |                                             | <b>72.582.441</b> | <b>72.550.180</b> | <b>72.060.689</b> |

**Kaynak:** Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

### c. Kur Riski

Kur riski. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilerden oluşmaktadır. Grup, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

### *Makroekonomik Riskler*

Ülkelerin merkez bankalarının faiz oranları ve parasal genişlemeye ilişkin politika kararları kapsamında ve geleceğe yönelik beklentilerinin ekonomik büyüme kanalları ve kurlar aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileme ihtimali doğabilir.

Türkiye'de ve dünyada yaşanabilecek ekonomik, siyasi, jeopolitik ve pandemi kaynaklı gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|                                              |                                                                          |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi | Eski Büyükdere Cd. İz Plaza Giz No:9 Kat:11<br>Maslak SARIYER / İSTANBUL |
| Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü     | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü                                         |
| Ticaret Sicil Numarası                       | 270149                                                                   |

#### 6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççı süresiz olarak kurulmuş ve 15.11.1990 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiş olup, tescil işlemi 29.11.1990 tarih ve 2662 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir.

#### 6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

|                           |                                                                          |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Ünvanı            | Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                        |
| Hukuki Statüsü            | Anonim Şirket                                                            |
| Tabi Olduğu Yasal Mevzuat | T.C. Kanunları                                                           |
| Kurulduğu Ülke            | Türkiye Cumhuriyeti                                                      |
| Merkez Adresi             | Eski Büyükdere Cd. İz Plaza Giz No:9 Kat:11<br>Maslak SARIYER / İSTANBUL |

|                        |                                                                    |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Telefon</b>         | +90 (212) 3651000                                                  |
| <b>Fax</b>             | +90 (212) 2906995                                                  |
| <b>İnternet Adresi</b> | <a href="http://www.terayatirim.com">www.terayatirim.com</a>       |
| <b>KEP Adresi</b>      | <a href="mailto:teramenkul@hs01.kep.tr">teramenkul@hs01.kep.tr</a> |

### **Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi:**

Şirket ana sözleşmesini 3. Maddesine göre; Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 02.01.2015 tarih G-001 (348) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti
- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyet alanı olan sermaye piyasası faaliyetleri Sermaye Piyasası Kanunu'nun 39. Maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Ayrıca, Kurul, sermaye piyasası kurumlarının sermaye yeterliliği yükümlülüklerini sağlayamadığı, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve finansal araç teslim yükümlülüklerini yerine getiremediği veya kısa sürede yerine getiremeyeceği ya da bunlardan bağımsız olarak mali yapılarının ciddi surette zayıflamakta olduğu ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti hâlinde, üç ayı geçmemek üzere verilecek uygun süre içinde mali yapılarının güçlendirilmesini istemeye ya da herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya, tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibarıyla yetkilerini kaldırmaya, yatırımcıları tazmin kararı vermeye, sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansları geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya ve gerektiğinde yönetim kurulunun üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya, bu kurumların tedricî tasfiyelerine karar vermeye ve tasfiyenin bitmesini takiben gerektiğinde veya tedricî tasfiyeye gitmeksizin doğrudan iflaslarını istemeye veya gerekli gördüğü diğer tedbirleri almaya yetkilidir.

SPK, Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak yapılan düzenlemelere, belirlenen standart ve formlara ve genel ve özel nitelikteki kararlara aykırı hareket ettiği tespit edilen yatırım kuruluşlara idari para cezası vermeye yetkilidir. SPK tarafından verilen idari para cezaları her yıl yeniden değerlendirme oranları dikkate alınarak artırılmaktadır.

Sermaye piyasası araçlarının ilk kez ihraç edilerek, alım satımı ve dağıtımı gibi faaliyetlerin yürütüldüğü piyasalar, "birincil piyasalar" olarak ifade edilmektedir. Birincil piyasalar, ihraççılar ile tasarruf sahiplerinin doğrudan doğruya karşılaştıkları piyasalardır. İhraççılar, birincil piyasada sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek suretiyle tasarruf sahiplerinden fon

toplamaktadırlar. Dolayısıyla tasarrufların, yatırımlara aktarımı birincil piyasalarda gerçekleşmektedir. Yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası araçlarının ihracına veya halka arzına aracılık etmesi, alım satımın birincil piyasa işlemi olmasına engel teşkil etmemektedir.

Sermaye piyasasında aracılık faaliyetinin diğer bir zeminini oluşturan "ikincil piyasalar" ise: birincil piyasada ihraç edilmiş ve halen dolaşımda bulunan sermaye piyasası araçlarının el değiştirilerek işlem gördüğü piyasalardır. İkincil piyasalarda sermaye piyasası araçlarının alım satım işlemleri ya yatırım kuruluşlarının kendi aralarında ya da yatırım kuruluşları ile müşterileri arasında gerçekleşir. Bu piyasalarda görülen işlem hacmi, birincil piyasalardan çok daha fazladır. İkincil piyasaların asıl işlevi yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının ellerindeki sermaye piyasası araçlarının kolaylıkla el değiştirilerek paraya çevrilebilmesi ve böylelikle likidite ve pazarlama imkanının sağlanmasıdır.

Yukarıda yer alan açıklamalar çerçevesinde, genel olarak aracı kurumlar, alım satım aracılığı veya halka arza aracılık faaliyetlerinden en az birini gerçekleştirmek üzere Kurul'dan yetki belgesi alarak birincil veya ikincil sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösteren yatırım kuruluşlardır.

#### **Aracı Kurumların Gruplandırılması:**

Kurul düzenlemeleri çerçevesinde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 4'üncü maddesi ile Kurul'dan aldıkları faaliyet izinlerine bağlı olarak aracı kurumlardan:

- (a) Emir iletimine aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "dar yetkili aracı kurum",
- (b) "(a)" bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti" sınırlı saklama hizmeti ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "kısmi yetkili aracı kurum",
- (c) "(b)" bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti ve aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "geniş yetkili aracı kurum" olarak gruplandırılmıştır.

Bu gruplandırma ile aracı kurumlar, sunabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerinin nitelikleri ve üstlendikleri mali riskler ile doğru orantılı olarak kategorize edilmiştir. Kurul'un bu düzenleme ile aracı kurumların sunacakları sermaye piyasası faaliyetlerine göre, içinde bulundukları gruba uygun düzenlemeler ve yükümlülükler getirerek, piyasa düzenini daha etkin ve rekabetçi bir ortama taşımayı amaçladığı düşünülmektedir. Nitekim bu çerçevede (2021 yılı için belirlenen rakamlara göre), dar yetkili aracı kurumların 2.337.307.-TL, kısmi yetkili aracı kurumların 11.686.536.-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 29.216.340.-TL asgari özsermayeye sahip olması gerekmektedir.

#### **Yatırım Kuruluşlarının Genel Faaliyet Şartları:**

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca, yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere kurul'dan izin alabilmeleri için aşağıda belirtilen genel şartların sağlanmış olması gerekmektedir. Aracı kurumların Kurul'dan faaliyet izni almaları için belirtilen genel şartların tamamını sağlamaları zorunludur. Ancak bankalar bakımından, anılan Tebliğ hükmü ile belirlenen bu genel faaliyet şartlarından; gerekli organizasyon yapısının oluşturulmuş olması, personele ilişkin şartların sağlanmış olması ve gerekli güvenlik önlemlerinin alınmış olması yeterli görülmektedir.

**Kuruluş Şartlarını Kaybetmemiş Olması:** Aracı kurumların, faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için kuruluş şartlarını kaybetmemiş olmaları gerekmektedir. Yatırım kuruluşlarının kuruluş şartları olarak: (i) anonim ortaklık şeklinde kurulmuş olması.

(ii) paylarının tamamının nama yazılı olması ve nakit karşılığı çıkartılması. (iii) kuruluş sermayesinin sağlanmış olması, (iv) esas sözleşmesinin Kurul düzenlemelerine uygun olması (v) kurucuların Kanun ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları sağlamaları ve (vi) ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması aranmaktadır.

**Asgari Özsermaye Yükümlülüğü:** Aracı kurumların ödeme güçlüğüne düşmeleri veya iflas etmeleri halinde, bu kurumlarda hesabı bulunan yatırımcıların da varlıkları riske etmektedir. Yatırımcı varlıklarının korunmasına yönelik tedbirler getirilmiş olmakla birlikte, bunların her zaman yatırımcıyı korumakta yeterli olduğu söylenemez. Bu nedenle sermaye piyasasında faaliyet gösterecek aracı kurumların güçlü yapıya ve sermayeye sahip olması gerekmektedir. Bu amaçla aracı kurumlar için sermaye yeterliliği şartı getirilmiştir.

Aracı kurumların, tercih edilen hizmet ve faaliyetlere göre Kurul'un sermaye yeterliliği düzenlemelerinde öngörülen asgari özsermaye yükümlülüğünü yerine getirmiş olması gerekmektedir. 2021 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranlarına göre dar yetkili aracı kurumların 2.337.307.-TL. kısmi yetkili aracı kurumların 11.686.536.-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 29.216.340.-TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır. Belirtilen asgari özsermaye tutarları Maliye Bakanlığı'nca ilan edilen yeniden değerlendirme oranının %20'sinin altına inmemek kaydıyla her yıl Kurul tarafından yeniden belirlenir. Aracı kurumlar, belirlenen yeni özsermaye tutarlarını ilgili yılın en geç altıncı ayının sonu itibarıyla sağlamak zorundadır.

**Organizasyon Yapısının Oluşturulmuş Olması:** Kurul hem AB mevzuatına uyum hem de uygulamada karşılaşılan problemlerin giderilerek piyasaların şeffaf etkin, güvenilir ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin sağlanması amaçlarına yönelik olarak yatırım kuruluşlarının organizasyon yapısının kurumsal bir yapıda olmasını öngörmektedir. Bu çerçevede yatırım kuruluşlarına Kurul tarafından faaliyet izni verilebilmesi için organizasyon yapılarının anılan düzenlemelerde belirlenen koşulları sağlıyor olması gerekmektedir. Yatırım kuruluşları, sunacakları yatırım hizmet ve faaliyet konularına uygun hizmet birimlerini kurmalı, yeterli mekan ve teknik donanımı sağlamalı ve öngörülen Yatırım hizmet ve faaliyetleri çerçevesinde asgari şartları taşıyan birim yöneticisi ile yeterli sayıda personeli istihdam etmiş olmalıdır.

Bununla birlikte, yatırım kuruluşlarının sunmayı planladıkları hizmet ve faaliyet konularına uygun ve Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde sağlıklı bir yönetim yapısının oluşturulmuş olması ve personelinin görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin organizasyon yapısına ilişkin 10'uncu maddesinin (c) bendi, aracı kurumların organizasyon yapılarının, Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemelerine uygun iç kontrol, teftiş ve risk yönetim sistemlerinden oluşan iç denetim sistemini içerecek şekilde oluşturulmuş olmasını aramaktadır. Son olarak, yatırım kuruluşlarının organizasyon yapısının, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin çıkar çatışmalarına ilişkin 11'inci ve 12'nci maddelerinde belirlenen esaslara uygun şekilde oluşturulmuş olması da gerekmektedir.

**Personele İlişkin Şartların Sağlanmış Olması:** Yatırım kuruluşlarının personeli; yöneticiler, ihtisas personeli, müfettişler, iç kontrol elemanları ve risk yönetim elemanlarından oluşmaktadır. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 13'üncü maddesi ile personel bakımından gerekli olan şartlar belirtilmiştir. Buna göre:

- Yatırım Kuruluşu personelinin, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 6'ncı maddesinde kurucu ortaklara ilişkin aranan şartları, gerekli mali güç şartı hariç olmak üzere taşıması ve işlem yasaklı olmaması.

- Lisanslama Tebliği'nde aranan mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması.
- Yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere Yatırım Kuruluşunun personeli ile araştırma uzmanı, yatırım danışmanı ve kurumsal finansman uzmanı olarak çalışacakların, mevzuatta aksi belirtilmedikçe en az dört yıllık lisans eğitimi; müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, Borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu ve türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak çalışacakların ise en az iki yıllık ön lisans eğitimi veren okullardan mezun olmaları gerekmektedir.

Personele ilişkin yukarıda belirtilen şartlara ek olarak, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca aracı kurum genel müdür ve genel müdür yardımcılarının mali piyasalar veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki deneyime sahip olması zorunlu olup, genel müdürün münhasıran bu görev için atanmış olması zorunludur. Lisanslama Tebliği'ne göre ise Yatırım Kuruluşunun genel müdürü ve genel müdür yardımcılarının Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmaları gerekmektedir.

**Diğer Genel Faaliyet Şartları:** Yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca aranan diğer genel şartlar ise; gerekli bilgi işlem altyapısının oluşturulmuş olması ve yatırım kuruluşlarının nezdinde bulunan varlıklara ilişkin sigorta da dahil olmak üzere gerekli güvenlik önlemleri alınarak, varsa mevzuatta öngörülen teminatların tesis edilmiş olmasıdır.

**Dışarıdan Hizmet Alımı:** Aracı kurumlar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin yürütülmesi sırasında sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin sağlanmasına yardımcı nitelikteki hizmetleri başka bir hizmet sağlayıcı kuruluştan satın alabilir. Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar ayrıntılı bir şekilde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 50'nci maddesinde belirtilmiştir.

Aracı kurumlar, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde dışarıdan hizmet alımına izin verilmeyen faaliyetler haricindeki tüm faaliyetler için dışarıdan hizmet alabilir. Aracı kurum bir faaliyet bakımından dışarıdan hizmet almak isterse, bu hizmetin dışarıdan hizmet alımına uygun olup olmadığı ve bu hizmetten beklenen fayda ve maliyetlere ilişkin değerlendirmelerin ortaya konulduğu bir rapor hazırlamalı ve bu rapor aracı kurumun yönetim kurulu tarafından onaylanmalıdır. Bunun yanında dışarıdan hizmet alımı ile ilgili olarak; yetki, görev, sorumluluk ve iş akışlarını içeren iç prosedürler oluşturulmalıdır. Ayrıca aracı kurumlar, dışarıdan hizmet sağlayacağı kuruluş ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde asgari hususların belirtildiği bir yazılı sözleşme imzalamalıdır.

Aracı kurumlar herhangi bir hizmeti dış kaynaktan sağlayacak ise, öncelikle Kurul'a bildirimde bulunmalıdır. Kurul'a yapılan bildirim sırasında aracı kurumun dışarıdan hizmet alımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yönetim kuruluna sunulan rapor ve Yatırım Kuruluşları Tebliği kapsamında öngörülen şartları sağladığını tevsik edici bilgi ve belgeler eklenerek bir dilekçe eşliğinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir. Dışarıdan hizmet alımı sırasında aracı kurumlar, her halükarda, müşterilerine karşı hukuken sorumlu olmaya devam ederler. Kurul, dışarıdan hizmet sağlanan kuruluşun Tebliğde belirtilen şartları kaybettiğini tespit ederse hizmet alımını durdurabilecektir. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin dışarıdan hizmet alımına ilişkin ilgili hükümleri yalnızca aracı kurumlar için geçerlidir.

#### **6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

Şirket; 15.11.1990 tarihinde Günyal Günay Yalavaç Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ilk yetki belgesini 11.03.1991 tarihinde almıştır.

23.12.1992 tarih ve 3184 sayılı TTSG'de ilan edildiği şekilde şirket unvanı Stok Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

11.07.2005 tarihinde Stok Menkul Değerler A.Ş.'nin hisseleri Emre Tezmen, Oğuz Tezmen ve Gül Ayşe Çolak tarafından devir alınmış, 12.07.2005 tarih 143 karar numaralı Stok Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket yönetimine atanmışlardır.

11.08.2005 tarihinde Şirket'in Stok Menkul Değerler A.Ş. olan unvanı Tera Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

2015 yılı Aralık ayında sermayesinin tamamına sahip olduğu Ticaret Menkul Değerler A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 155 ve 156 ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemleri gerçekleştirilerek 28.12.2015 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiş ve birleşme süreci tamamlanmıştır.

30.03.2016 tarihinde şirketin %100 oranında iştiraki olan Tera Europe Limited, Tera Financial Holdings Limited şirketine satılmıştır.

29.08.2016 tarihinde Şirket'in ünvan değişikliği İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Şirket, söz konusu unvan değişikliğinin 05.09.2016 tarih ve 9151 sayılı TTSG'de yayınlanması ile faaliyetlerine Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak devam etmektedir.

24.08.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce onayıyla şirket iştiraki Tasfiye Halinde Tera Varlık Kiralama A.Ş. 31.08.2017 tarih ve 9400 sayılı TTSG'de ilan edilerek tasfiye edilmiştir.

29.03.2019 tarihinde tescil edilen ve 04.04.2019 tarih ve 9802 sayılı TTSG'nde yayınlanan birleşme (devralma) yoluyla 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Şirket bünyesine katılmıştır.

2020 yılı Haziran ayında Tera Yatırım ile Şeker Yatırım arasında imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden; Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 hisse payı Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., SPK'nın 11 Kasım 2015 tarih ve PYŞ/PY.44/1377 numaralı izniyle portföy yöneticiliği faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması için başvuruda bulunmuş olup, 20 Haziran 2019 tarihli SPK onayı ile portföy faaliyetlerini geçici olarak durdurmuştur. 26.06.2020 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu izni ile yeniden 1 yıl süreyle geçici olarak faaliyetlerine ara vermiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır.

#### **6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

**a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:**

Yoktur.

**b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:**

Yoktur.

**c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:**

Yoktur.

#### **6.2. Yatırımlar:**

**6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:**

İhraççının 31.12.2020 finansal dönemi itibarıyla bünyesine kattığı bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| Ticaret Unvanı                     | Kuruluş Yeri | Şirketin Faaliyet Konusu                                                         | İlk Yatırım Tarihi | Toplam Yatırım (TL) | İştirak Oranı (%) | Oy Kullanım Gücü (%) | Finansman Yöntemi |
|------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Şeker Portföy Yönetimi AŞ          | Türkiye      | Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak | 18.06.2020         | 6.500.000           | 100               | 100                  | Özkaynak          |
| 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. | Türkiye      | Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak | 29.03.2019         | 32.033.680          | 100               | 100                  | Özkaynak          |

#### Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.

07.08.2015 tarihinde kurulan Şeker Portföy Yönetim A.Ş. Haziran 2020'de ise Tera Yatırım ile imzalanan sözleşme ile Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tamamı Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., SPK'nın 11 Kasım 2015 tarih ve PYŞ/PY.44/1377 numaralı izniyle portföy yöneticiliği faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması için başvuruda bulunmuş olup, 20 Haziran 2019 tarihli SPK onayı ile portföy faaliyetlerini geçici olarak durdurmuştur. 26.06.2020 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu izni ile yeniden 1 yıl süreyle geçici olarak faaliyetlerine ara vermiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır.

#### 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. (Erste Securities İstanbul)

Erste Group Bank AG'nin sahibi bulunduğu şirket hisselerinin tamamı 29.03.2019 tarihinde satın alınarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine dahil edilmiştir.

#### 6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

İşlem hacmini artırılmasının yanı sıra hem kurumsal imaj hem de bireysel yatırımcılara daha kolay ulaşılması amacıyla Ankara'da irtibat ofisi açılması planlanmaktadır. Bu kapsamda lokasyon ve personel temini ve diğer gerekli fizibilite çalışmaları devam etmektedir. Ankara İrtibat Ofisi'nin finansmanının özkaynaklardan sağlanması planlanmaktadır.

#### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

##### -5510 Sayılı SGK Prim Teşviki

Ülkemizde işsizlikle mücadele etmek, kayıt dışı istihdamın önüne geçmek ve yeni istihdam alanlarını desteklemek amacıyla düzenlenen SGK teşvikleri önemli yer tutmakta ve İhraççı da 5510 sayılı kanun uyarınca SGK prim teşvikinden faydalanmaktadır.

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık sigortası Kanunu'nun 4(a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine tarafından karşılanmaktadır. İşveren hissesine ait primlerin Hazine'ce karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumu'na prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve zammı borcu bulunmaması şarttır.

#### **-Kısa Çalışma Ödeneği ve Ücretsiz İzin**

Kovid-19 pandemisi nedeniyle ihracçının sermaye piyasası faaliyetleri olumsuz etkilenmiş olup, bu kapsamda çalışan 11 personel için 01.04.2020 tarihinden 31.07.2020 tarihine kadar kısa çalışma ödeneği için yapılan başvuru İŞKUR tarafından olumlu karşılanırken, 12.01.2021 tarihi itibarıyla 6 kişi için Mart sonuna kadar otomatik olarak uzatılmıştır. Şirket, ücretsiz izin uygulamasından faydalanmamıştır.

### **7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

#### **7.1. Ana faaliyet alanları:**

##### **7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçı faaliyetleri hakkında bilgi:**

İhracçı'nın ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan verilmiş olan Geniş Yetkili Aracı Kurum 02.01.2015/G001 (348) yetki belgesine sahiptir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Maslak Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Sarıyer – İstanbul, Türkiye merkez adresinden başka Antalya'da bir irtibat bürosu mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

#### **Adresler:**

**Merkez:** Maslak Mh. İz Plaza Giz No:9 K:11 Sarıyer / İstanbul

**Antalya İrtibat Bürosu:** Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa / Antalya

Şirket, geniş yetkili aracı kurum faaliyetlerinden;

-Emir İletimine Aracılık Faaliyeti (Paylar ve Diğer Menkul Kıymetler),

-İşlem Aracılığı Faaliyeti (Paylar, Diğer Menkul Kıymetler, Paya ve Pay Endeksine Dayalı Türev Araçlar, Diğer Türev Araçlar),

-Portföy Aracılığı Faaliyeti (Paylar, Diğer Menkul Kıymetler ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri),

-Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arz Aracılık Faaliyeti (En İyi Gayret Aracılığı ve Aracılık Yüklenimi),

-Sınırlı Saklama Hizmeti,

yetkilerine sahiptir. Ayrıca yurt dışında işlem aracılığı faaliyetleri çerçevesinde Paya ve Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar için yetki belgesi kapsamında izni bulunmaktadır.

Şirket'in yıllar itibariyle satış gelirleri artış gösterirken buna bağlı olarak komisyon ve faiz gelirleri de yükselmiştir.

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

*Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları*

Bununla birlikte Şirket ve bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir.

#### **Araştırma Hizmetleri**

Şirket, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak yatırım hizmetleri alanında analizler yaparak raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahmin ve tavsiyelerde bulunarak yatırımcıları bilgilendirmektedir. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, gün içi analiz, strateji, model portföy ve şirket raporlarını kapsamaktadır.

#### **Aracılık Hizmetleri**

Tera Yatırım'ın aracılık hizmetleri hisse senedi alım satım aracılık, sabit getirili menkul kıymet alım-satımı, VİOP işlemleri, tezgah üstü türev işlemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakla birlikte 2020 yılında 4.858 yatırımcıya hizmet verilmiştir.

#### **Kurumsal Finansman Hizmetleri**

Tera Yatırım, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ilk halka arzlar, sermaye arttırmaları, pay alım teklifi süreçleri, borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir. Tera Yatırım halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. Borçlanma aracı ihraçları özel sektör şirket tahvilleri, finansman bonoları başvuru ve satış aşamalarını kapsamaktadır.

#### **Portföy Yönetimi Hizmeti (Tera Portföy Yönetimi A.Ş.)**

07.08.2015 tarihinde kurulan Şeker Portföy Yönetim A.Ş. Haziran 2020'de ise Tera Yatırım ile imzalanan sözleşme ile Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tamamı Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. 20 Haziran 2019 tarihli SPK onayı ile portföy faaliyetlerini geçici olarak

durdurmuştur. 26.06.2020 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu izni ile yeniden 1 yıl süreyle geçici olarak faaliyetlerine ara vermiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır. Tera Portföy Yönetimi tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü 31.03.2021 tarihi itibarıyla 1 milyon TL seviyesindedir.

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelenen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## **7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği (TÜYİD) tarafından ortaklaşa Aralık 2020 tarihinde yayınlanan Borsa Trendleri Raporunun son sayısına göre, 2020 yılında Kovid-19 pandemisi sebebiyle yaşanan belirsizliğin devam etmesi küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmayı artırmış ve işlem hacimlerinde dikkat çekici yükselişlere sahne olmuştur. Borsa İstanbul nominal işlem hacmi 2019 yıl sonuna göre %184 artış göstermiştir. 2020 yılında ABD Doları cinsinden işlem hacmi yıllık bazda %147 artış kaydetmiştir. TL bazındaki işlem hacminde en yüksek yıllık artış %402 artış ile BIST Holding ve Yatırım endeksinde görülmektedir. BIST Holding ve Yatırım endeksini %325 ile BIST Ticaret takip etmiştir.



*Kaynak: Tuyid.org*

Önceki yıllarda BIST 30 ve BIST 50 hisselerinde işlem hacminin yoğunlaştığı görülürken 2020 yılında gerçekleşen işlemlerde BIST 100 ve BIST 100 dışındaki hisselerde gerçekleşen işlemlerin daha fazla olduğu görülmektedir. Son dönemde yerli yatırımcıların ilgisinin artmasını buna sebep olarak gösterebiliriz.

## Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

| MİLYON ABD DOLARI       | 2018    | 2019  | 2020    |
|-------------------------|---------|-------|---------|
| BİST BANKA              | (1.104) | 146   | (1.230) |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | (67)    | (200) | (688)   |
| BİST TİCARET            | (81)    | 27    | (325)   |
| BİST 30                 | (1.748) | (740) | (3.274) |
| BİST 50                 | (1.947) | (700) | (3.590) |
| BİST 100                | (2.008) | (658) | (4.076) |
| BİST HİZMETLER          | (431)   | (55)  | (1.175) |
| BİST MALİ               | (1.209) | (163) | (2.178) |
| BİST SİNAİ              | (542)   | (311) | (1.344) |
| BİST TEKNOLOJİ          | 205     | (27)  | 136     |
| BİST TÜM                | (1.977) | (556) | (4.562) |

Kaynak: [tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu\\_2020\\_4C20](http://tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu_2020_4C20)

| MİLYON ABD DOLARI       | 2020<br>1. Çeyrek | 2020<br>2. Çeyrek | 2020<br>3. Çeyrek | 2020<br>4. Çeyrek |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| BİST BANKA              | (643)             | (776)             | (776)             | 965               |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | (354)             | (208)             | (290)             | 164               |
| BİST TİCARET            | (100)             | (11)              | (144)             | (70)              |
| BİST 30                 | (1.784)           | (1.524)           | (1.468)           | 1.502             |
| BİST 50                 | (1.942)           | (1.573)           | (1.473)           | 1.397             |
| BİST 100                | (2.163)           | (1.705)           | (1.631)           | 1.423             |
| BİST HİZMETLER          | (587)             | (248)             | (425)             | 84                |
| BİST MALİ               | (1.094)           | (1.056)           | (1.148)           | 1.120             |
| BİST SİNAİ              | (761)             | (499)             | (280)             | 196               |
| BİST TEKNOLOJİ          | 1                 | 61                | 113               | (39)              |
| BİST TÜM                | (2.440)           | (1.742)           | (1.740)           | 1.361             |

Kaynak: [tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu\\_2020\\_4C20](http://tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu_2020_4C20)

2020 yılının ilk 3 çeyreğinde net yabancı çıkışı yaşanan Borsa İstanbul'da yılın son çeyreğinde bu durum tersine dönmüş ve net 1,4 milyar ABD Doları para girişi yaşanmıştır. Borsa İstanbul'da 2020 yılının sonunda 4,6 milyar ABD Doları net yabancı para çıkışı yaşanmıştır. Diğer taraftan 2019 yılının tamamı incelendiğinde bu rakam 556 milyon ABD Doları seviyesindeydi.

2020'nin 4. Çeyreğinde net yabancı para girişi en yüksek olan endeks 1,5 milyar ABD Doları ile BIST 30 endeksi olmuştur. En yüksek net yabancı çıkışı yaşanan endeks ise 70 milyon ABD Doları ile BIST Ticaret endeksi olmuştur. BIST Banka endeksinde ise 965 milyon ABD Doları girişi yaşanmıştır. Son dönemde yabancı para girişlerinde artışlar görülmektedir.

#### Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

| Adres Ülkesi                | Portföy Değeri (Milyon \$) | Payı       |
|-----------------------------|----------------------------|------------|
| <b>KATAR</b>                | <b>15.160</b>              | <b>31%</b> |
| AMERİKA BİRLEŞİK DEVLETLERİ | 10.817                     | 22%        |
| <b>BİRLEŞİK KRALLIK</b>     | <b>4.859</b>               | <b>10%</b> |
| LÜKSEMBURG                  | 2.945                      | 6%         |
| <b>İRLANDA</b>              | <b>1.601</b>               | <b>3%</b>  |
| HOLLANDA                    | 1.029                      | 2%         |
| <b>CAYMAN ADALARI</b>       | <b>869</b>                 | <b>2%</b>  |
| BELÇİKA                     | 850                        | 2%         |
| <b>İSPANYA</b>              | <b>777</b>                 | <b>2%</b>  |
| NORVEÇ                      | 770                        | 2%         |
| <b>DİĞER*</b>               | <b>8.061</b>               | <b>16%</b> |

\* Türkiye'de yerleşik yabancı yatırımcılar hariçtir.

Kaynak: [tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu\\_2020\\_4C20](http://tuyid.org/BorsaTrendleriRaporu_2020_4C20)

2020 sonu itibarıyla Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin Katar, ABD ve İngiltere olduğu görülmektedir. 2019 yıl sonuna göre ABD ve İngiltere'nin alımlarında kayda değer azalış gözlenirken, Katar artan alımları sonucunda en yüksek portföy değerine sahip ülke olmuştur. Diğer yandan 2019 yılsonunda dördüncü sırada yer alan Birleşik Arap Emirlikleri'nin ise yatırımlarıyla bu dönemde ilk on beş ülke arasına giremediği görülmektedir.

2020 yıl sonunda bir önceki yıl sonuna göre yabancı yatırımcıların portföy değeri içerisinde Katar'ın payının %20'den %31'e yükseldiği, ABD'nin payının %26'dan %22'ye gerilediği ve İngiltere'nin payının ise %14'ten %10'a gerilediği görülmektedir. Ayrıca, yılın üçüncü çeyreğinde %36 olan Katar'ın payının yılın son çeyreğinde %31'e gerilediği ve yine yılın üçüncü çeyreğinde %20 olan ABD'nin payının yılın son çeyreğinde %22'ye yükseldiği gözlenmiştir.

## Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

| Menkul Kıymet Türü             | 2019 Aralık      |                           | 2020 Aralık      |                           |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
|                                | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) |
| Borsa Yatırım Fonu             | 3.165            | 292                       | 20.912           | 3.959                     |
| Devlet İç Borçlanma Araçları   | 50.344           | 232.248                   | 23.696           | 184.312                   |
| Diğer Menkul Kıymetler         | 7.289            | 21.215                    | 6.372            | 32.008                    |
| Fon                            | 2.995.712        | 122.503                   | 3.063.135        | 139.890                   |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları | 72.323           | 92.557                    | 55.852           | 97.610                    |
| Pay Senedi                     | 1.216.745        | 1.184.295                 | 1.999.996        | 1.779.548                 |
| Yapılandırılmış Ürünler        | 5.664            | 67                        | 24.768           | 372                       |
| <b>Toplam</b>                  | <b>4.351.242</b> | <b>1.653.177</b>          | <b>5.194.731</b> | <b>2.237.699</b>          |

Kaynak: TSPB

Menkul kıymet türleri yatırımcı sayısı ve piyasa değeri bazında incelediğimizde 2020 Aralık'ta toplam yatırımcı sayısının 2019 Aralık'a göre %19,39 oranında artarak 843.489 kişi artışı görülüyor. Öte yandan aynı dönemde menkul kıymet türlerinin toplam piyasa değerleri ise %35,36 oranında artışı görülüyor.

## Sektörün Finansal Performansı

| TL                     | 2018                  | 2019                  | 2020/09               |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Toplam Aktifler</b> | <b>21.878.327.338</b> | <b>27.194.647.427</b> | <b>34.487.765.765</b> |
| Dönen Varlıklar        | 20.387.652.276        | 25.146.824.753        | 32.174.935.247        |
| Duran Varlıklar        | 1.490.675.062         | 2.047.822.674         | 2.312.830.518         |
| <b>Toplam Pasifler</b> | <b>21.878.327.338</b> | <b>27.194.647.427</b> | <b>34.487.765.765</b> |
| Kısa Vadeli            | 14.563.649.457        | 19.251.184.396        | 23.917.550.182        |
| Uzun Vadeli            | 1.152.354.968         | 340.592.473           | 429.227.808           |
| <b>Özsermaye</b>       | <b>6.162.322.913</b>  | <b>7.602.870.558</b>  | <b>10.140.987.775</b> |
| Ödenmiş Sermaye        | 2.443.847.972         | 2.566.897.302         | 2.711.811.264         |
| <b>Net Komisyon</b>    | <b>1.927.888.427</b>  | <b>1.985.649.817</b>  | <b>3.581.758.544</b>  |
| Brüt Kar               | 3.439.456.610         | 4.163.268.015         | 5.547.678.262         |
| <b>Faaliyet Karı</b>   | <b>1.421.909.918</b>  | <b>1.848.187.825</b>  | <b>3.410.080.040</b>  |
| <b>Net Kar</b>         | <b>1.342.805.426</b>  | <b>1.727.842.634</b>  | <b>3.027.106.837</b>  |
| Pay Senedi İşlem Hacmi | 3.955.728.779.376     | 4.229.048.788.193     | 8.198.135.209.028     |
| Yatırımcı Sayısı       | 1.178.919             | 1.203.438             | 2.179.523             |
| VIOP İşlem Hacmi       | 2.478.475.683.098     | 2.746.638.853.086     | 3.725.492.353.021     |
| Çalışan Sayısı         | 4.916                 | 4.965                 | 5.231                 |

Kaynak: TSPB

Yatırım kuruluşlarının toplam varlıkları artan finansal yatırımlar ile ticari alacaklarla birlikte 2019 yılında 2018 sonuna göre %24 artarak 27 milyar TL'ye yükselmiştir. 2020 ilk dokuz aylık döneminde 2019 sonuna göre %27'lik artış gösteren yatırım kuruluşlarının aktif toplamı, yapısında likit bir görünüm ortaya koymuştur. Sektörün varlıklarının 32 milyar TL'sini dönen varlıklar oluşturmaktadır. Eylül 2020 sonu itibarı ile toplam varlıkların 8,4 milyar TL'sini nakit ve nakit benzerleri, 18,1 milyar TL'sini ise kısa vadeli ticari alacaklar oluşturmaktadır.