117/HA-1740

12.12.2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 09./12./2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 15.000.000 TL nominal değerli B grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay ve Emre TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 16.500.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 16.500.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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 aynı zamanda halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın www.terayatirim.com ile Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.alnusyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1983 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 613 002 5212

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 8
2. ÖZET 12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 39
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 39
5. RİSK FAKTÖRLERİ 42
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 51
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 59
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 79
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 82
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 84
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 99
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 101
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 102
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 103
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 104
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 109
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 110
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 112
19. ANA PAY SAHİPLERİ 113
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 118
21. DİĞER BİLGİLER 119
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 129
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 130
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 134
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 144
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 180
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 181
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 184
29. SULANMA ETKİSİ 185
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 186
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 187
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 188
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 204
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 208
35. EKLER 208

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
APAC	Asia-Pacific (Asya-Pasifik)
Av.	Avukat
AVM	Alışveriş Merkezi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BPP	Borsa Para Piyasası
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
CEO	Chief Executive Officer (Genel Müdür)
CFA	Chartered Financial Analyst (Lisanslı Finansal Analist)
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
EMEA	Europe, the Middle East and Africa (Avrupa, Orta Doğu ve Afrika)
FOMC	Federal Open Market Committee (Amerika, Fedaral Açık Piyasa Komitesi)
GSYH	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
GKS	Genel Kredi Sözleşmesi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Şirketin mevcut ortakları Emre TEZMEN, Oğuz TEZMEN, Gül Ayşe ÇOLAK
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İŞKUR	Türkiye İş Kurumu
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
Konsorsiyum Eş Liderleri	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş ve Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Üyesi, Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş ve Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde kurulan konsorsiyum üyeleri
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)
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development (İktisadi İşbirliği ve Geliştirme Teşkilatı)
ÖSBA	Özel Sektör Borçlanma Aracı

T.C.

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKET

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymetler
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
Tera Portföy, Bağlı Ortaklık	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Tera Yatırım, Şirket, İhraççı, Ortaklık	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
THY	Türk Havayolları Anonim Ortaklığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standardı
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasası Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TURKONFED	Türk Girişim ve İş Dünyası Konfederasyonu
TÜYİD	Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği
UKA	Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ihraç ettiği Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu
VİOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
WFE	World Federation of Exchanges (Dünya Borsalar Federasyonu)
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yatırım Kuruluşları Tebliği	III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyetleri Hakkında Tebliğ

T.C.
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 25.08.2022 tarih ve E-18454353-100.06-10896 sayılı yazısında;

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

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

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

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."

denilmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DİMANI 1926

12 Aralık 2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 845 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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 **TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** **Yetkilisi** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ **Ethem Umut BEKTORUN** — Kurumsal Finansman Müdürü **Emir Münir SARPYENER** — Genel Müdür 12.12.2022	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden (Ek Satış Olması Durumunda) **Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Oğuz TEZMEN Yönetim Kurulu Başkanı 12.12.2022	**İZAHNAMENİN TAMAMI** 12 Aralık 2022

Halka Arz Eden (Ek Satış Olması Durumunda) **Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Emre TEZMEN Yönetim Kurulu Başkan Vekili 12.12.2022	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 9212

Halka Arz Eden (Ek Satış Olması Durumunda) Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gül Ayşe ÇOLAK Yönetim Kurulu Üyesi 12.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Konsorsiyum Lideri Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ethem Umut BEYTOREN Kurumsal Finansman Grup Müdürü Emir Münir SARPYENER Genel Müdür 12.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

12 Aralık 2022

Halka Arza Aracılık Eden Konsorsiyum Eş Lideri Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Eylem ÇİFTÇİ GÖLÜNÇ Genel Müdür Yardımcısı Nilgün BOZKURT ÇANKAYA Genel Müdür Yardımcısı 12.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. **Ulaş Taylan AYDEMİR** Sorumlu Denetçi	**01.01.2022 – 30.06.2022 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporu**

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. **Hakverdi YARADILMIŞ** Sorumlu Denetçi	**01.01.2020 – 31.12.2020 ve 01.01.2021 - 31.12.2021 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporu**

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL

12 Aralık 2022

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. **Hüsnü ÜNALAN** Sorumlu Denetçi	**01.01.2019- 31.12.2019 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu**

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Bahçe Değerler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

İlgili Derecelendirme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. Bora PAKYÜREK Baş Analist	31.10.2022 tarihli Derecelendirme Raporu

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abidin OĞUL Avukat	19.08.2022 tarihli Bağımsız Hukukçu Raporu

T.C. İSTANBUL PİTASARI KURULU 1923

12 Aralık 2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	**Ticaret Unvanı:** Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi **İşletme Adı:** Tera Yatırım
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Merkez Adresi**: Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak, İstanbul **Telefon:** (212) 365 10 00 **Faks:** (212) 290 69 95 **İnternet Adresi:** www.terayatirim.com
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar**	Tera Yatırım, SPKn'nun 37. Maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yetkilendirilmiştir. 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 ve Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir. Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili

12 Aralık 2022

	hakkında bilgi	maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla Sermaye Piyasası Mevzuatındaki sınırlamalar dâhilinde gerek yurtiçi piyasalardan ve gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/3. maddesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen limit çerçevesinde tahvil, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir. Şirket ve bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir. **Araştırma Hizmetleri** Şirket, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak analizler yaparak raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahminlerde 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 Pay Piyasasında alım satıma aracılık, Sabit Getirili Menkul Kıymet arzı ve alım-satımı, VİOP işlemleri, tezgah üstü türev işlemlerinden oluşmaktadır. Şirketin aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakla birlikte 30.06.2022 tarihi itibarıyla 5.670 yatırımcıya hizmet verilmiştir. **Kurumsal Finansman Hizmetleri** Tera Yatırım, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, 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. Kurumsal finansman projeleri kapsamında, Şirket 2021 yılında toplam halka arz büyüklüğü 1.363.270.000 TL olan 4 adet ve 2022 yılı ilk çeyreğinde halka arz büyüklüğü 380.460.000 TL olan 1 adet olmak üzere toplam halka arz büyüklüğü 1.743.730.000 TL olmak üzere 5 adet halka arza aracılık gerçekleştirmiştir. Aynı zamanda Şirket değerleme raporları, sermaye artırımları, pay alım teklifleri gibi kurumsal finansman faaliyetlerinden de gelir elde etmektedir. **Portföy Yönetimi Hizmeti (Tera Portföy Yönetimi A.Ş.)** 07.08.2015 tarihinde kurulan Şeker Portföy Yönetim A.Ş.'nin hisselerinin tamamı, Haziran 2020'de Tera Yatırım ile imzalanan sözleşme ile Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak ismi değiştirilen bu şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır. Tera Portfoy Yönetimi tarafından yönetilen portföy büyüklüğü 30.06.2022 tarihi itibarıyla 370.612.082 TL'dir. (31.12.2021: 133.319.700 TL)

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.

B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., SPK'nun 02.01.2015 tarih ve G-001 (348) numaralı yetki belgesiyle "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. Şirket bu çerçevede; 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. TSPB'nin 2022 yılı Ağustos ayı verilerine göre Türkiye'de, Tera Yatırım'ın da içerisinde bulunduğu 71 aracı kurum, 46 banka, yine Şirket'in bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin de içerisinde bulunduğu 56 portföy yönetim şirketi ve 53 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. ***Dünya Borsaları ve Borsa İstanbul Performansı*** 2022 yılı başından 29.08.2022 tarihine kadar dünya borsalarının yerel para birimi performansları sıralamasında BİST 100 endeksi yerel para cinsinden %70,4 getiri ile 2. sırada, BİST 30 endeksi ise %69,6 getiri ile 3. sırada yer almaktadır. WFE raporuna göre, 2022 yılı ilk yarısında küresel borsaların piyasa değeri 2021 yılının aynı dönemine göre %11,3 azalarak 105,99 trilyon ABD doları olmuştur. Borsaya kote şirket sayısı 2022'nin ilk 6 aylık döneminde 2021'in aynı dönemine göre %4,2 artmıştır. Haziran 2022 itibarıyla halka açık 52.503 şirketten 11.407'si Amerika borsalarında, 25.426'sı APAC'da ve 15.670'i EMEA'da halka açılmıştır. TSPB Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü Ağustos 2022 raporuna göre, Türkiye'de 472 şirket borsaya kote olup önümüzdeki dönemlerde yeni halka arzlarla bu sayının artması da beklenmektedir. ***Borsa İstanbul İşlem Hacimleri*** MKK ve TÜYİD tarafından ortaklaşa Ağustos 2022 tarihinde yayınlanan Borsa Trendleri Raporu'nun son sayısına göre, 2022 yılının ikinci çeyreğinde, dövizdeki beklentinin kırılması, yüksek enflasyon ve negatif reel faiz ortamında yerli yatırımcıların tasarruflarının değerini korumak amacıyla hisse senetlerine yönelmesi, güçlü gelen yıl sonu mali tabloları ve Borsa İstanbul'un dolar bazında benzer piyasalara göre ucuz kalması sonucu 2021 yılının son çeyreğinde başlayan yükseliş trendi devam etmiştir. Borsa İstanbul nominal işlem hacmi 2022'nin ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe göre TL bazında %25 oranında yükseliş göstermiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre ise BIST TÜM endeksinin işlem hacmi TL bazında %132 artmıştır. ABD doları bazında bakıldığında ise geçen yılın aynı dönemine göre ve çeyreksel bazda tüm endekslerin işlem hacimlerinde artış görülmektedir. 2022 yılı ikinci çeyreğinde ABD Doları cinsinden işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %24 artış kaydetmiştir. Aynı dönemlerde TL bazındaki işlem hacminde en

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hacı Hafez Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 89

12 Aralık 2022

büyük artış %212 ile BIST Teknoloji endeksinde görülmüş olup, onu %206 BISTHolding ve Yatırım Endeksi takip etmiştir.

Sektörün Finansal Performansı

En son yayınlanan TSPB Aracı Kurumların Toplu Finansal Verilerine göre; Yatırım kuruluşlarının toplam varlıkları artan işlem hacmi ile birlikte 2020 yılında 2019 sonuna göre %52,1 artarak 41,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise yatırım kuruluşlarının aktif toplamı 2020 yılına göre %48,5'lik artış göstermiştir. 2022/03 döneminde sektörün aktif toplamı, 2021 yılının sonuna göre %20,2 artış göstererek 73,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün varlıklarının 69,1 milyar TL'sini dönen varlıklar oluşturmaktadır. 2022/03 yılı itibarı ile toplam varlıkların 17,2 milyar TL'sini nakit ve nakit benzerleri, 38,4 milyar TL'sini ise kısa vadeli ticari alacaklar oluşturmaktadır.

TSPB'nin 2022/06 dönemine ait Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü raporuna göre, halka açık şirketlerin toplam piyasa değerinin ülke GSYH'sine olan oranı ve özel sektör tahvil stokunun GSYH'ye oranı gibi ölçütler dikkate alındığında Türkiye, benzerlerinin gerisinde bulunmakta ve önemli bir büyüme potansiyeli bulundurmaktadır. Şirket'in de arasında bulunduğu sermaye piyasası sektör oyuncularının bu potansiyelden fayda sağlaması beklenmektedir. Dijitalleşmenin sermaye piyasasına ve bilgiye erişimi kolaylaştırması, bireysel yatırımcı sayısının artmaya devam etmesi, ülkenin demografik yapısı ve mevduat yatırımcılarının hisse senedi ve yatırım fonlarını daha sık tercih etmeye başlaması gibi unsurların Türkiye sermaye piyasalarının potansiyeline ulaşması yolunda katkı sağlaması beklenmektedir. TSPB'nin hazırladığı Sermaye Piyasası Özet Verileri çalışmasına göre, yurt içi yerleşik yatırımcıların toplam finansal varlıklarındaki TL mevduat ve döviz tevdiat hesaplarının payı 2015'te %67 iken hisse senedi yatırımların payı ise %5 'tir. 2022 Temmuz itibarıyla yurt içi yerleşik yatırımcıların toplam finansal varlıklarındaki mevduat payı %93,1'e yükselmiş, hisse senetlerinin payı ise %6,8 olmuştur. Benzer şekilde, 2015 Aralık itibarı ile 1.059.313 olan pay senedi yatırımcı sayısı, 2022 Temmuz ayına gelindiğinde ise 2.525.543'e yükselmiştir.

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

TSPB 2022/03 dönemi finansallarına dair yayınlanan Üçer Aylık İstatistik Raporuna göre, Türkiye Aracı Kurumlar sektöründe 71 aracı kurum faaliyet göstermektedir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurulduğu 1990 yılından itibaren Pay Senetleri Piyasasında hizmet etmektedir ve 2018-2021 döneminde aracı kurumlar arasında %0,4 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre 2022 yılı ilk 6 aylık dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,40 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK pazarında 2016-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında %0,06 - %1,1 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre 2022/06 dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,33 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tera Yatırım 2018-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında vadeli işlemler ve opsiyon piyasasında %0,2 -

T.C. İSTANBUL TİCARET SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 105

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eşentepe Mah. Nadeller Sok. No: 16 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 80

		%0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre, 2022/06 döneminde ise Tera Yatırım'ın vadeli işlemler piyasasındaki payı %0,18 olmuştur. Toplam gelirler 30.06.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %210,15 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde net aracılık geliri %16,45 oranında azalarak 6.105.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında net aracılık gelirleri 2020 yılına göre %21,8 oranında artarak 11 milyar TL'ye yükselmiştir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in dahil olduğu grup bulunmamaktadır. Tera Yatırım Portföy Yönetimi A.Ş. bağlı ortaklığıdır. Tera Yatırım'ın konsolide mali tabloları hazırlanırken, konsolidasyon tabi tutulan bağlı ortaklığı ve pay sahipliği oranı aşağıdaki tablo verilmiştir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Tera Portföy Yönetimi AŞ	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	8.000.000	100	Bağlı Ortaklık

Bunun yanı sıra Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmakta olan BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tamamının devir alınma başvurusu 18.08.2022 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayıt altına alınmıştır. 01.09.2022 tarih ve 200/45 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulmuş olduğu üzere BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının "Vesta Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği başvurusu Kurulca olumlu karşılanmıştır.

T.C. 1923 İSTANBUL PİYASASI KURULU 106 12 Aralık 2022

B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL (otuzyedimilyonbeşyüzbinTL) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) TL itibari değerde 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.
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine	Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dahil 5 (beş), (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin ise her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Değerler Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 246 09 89

sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Adı Soyadı	Son Durum İtibarıyla 18/11/2022		Son Genel Kurul 16/04/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	17.188.590	45,84	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	15.654.077	41,74	15.654.077	41,75
Gül Ayşe ÇOLAK	4.657.333	12,42	4.657.333	12,42
TOPLAM	**37.500.000**	**100**	**37.500.000**	**100**

16.04.2021 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 yer almaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı yukarıdaki gibidir.

B.7 **Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**163.931.921**	**213.200.096**	**307.401.129**	**395.074.622**
Nakit ve Nakit Benzerleri	22 850.164	70 839.850	57.875.057	87.164 322
Finansal Yatırımlar	60 391 862	22 036 630	92.389.317	168 689 [illegible]
Ticari Alacaklar	72 205 716	105 133 943	148.049 134	112 [illegible]
Diğer Alacaklar	8.065.911	13 036 557	6.748.574	[illegible]
Duran Varlıklar	**10.072.832**	**8.114.140**	**16.366.011**	[illegible]
Finansal Yatırımlar	38 498	38 499	38 499	38.499
Diğer Alacaklar	222 975	222 975	233.114	275.1[illegible]
Maddi Duran Varlıklar	6 251 601	6 175 200	12.148.987	12 429 [illegible]
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	97 983	670 221	3 425.980	5.212.9[illegible]
Kiralama İşlemleri	2 223.207	857 569	519 431	1.062.5[illegible]
TOPLAM VARLIKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	[illegible]

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlar

KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**121.186.899**	**160.788.354**	**230.034.026**	**284.597.719**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.550 180	72.060.689	122.264 677	206 686.458
Kiralama İşlemleri	695 242	220 181	554 138	714 531
Ticari Borçlar	46.910.668	85.412.642	98 786.147	69 713 162
Diğer Borçlar	609.887	776.826	285 411	465 519
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	1.634.689	6.663 243	4.209 575
Kısa Vadeli Karşılıklar	129 751	217 906	182 087	391 349
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	291 171	465.421	1.298.323	2.417 125
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.113.769**	**1.271.479**	**1.739.549**	**1.109.562**
Kiralama İşlemleri	1.662.809	888.277	260 141	584.942
ÖZKAYNAKLAR	**50.704.085**	**59.254.403**	**91.993.565**	**128.831.210**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	50.704.085	59.254.403	91 993.565	128.831.210
Ödenmiş Sermaye	37.500.000	37.500.000	37.500.000	37.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-236.146	-234.550	-171 173	-199 074
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1 197.109	1.197 109	1 197 109	1 197 109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	10.121.474	12.243 122	20 757 228	53 162 997
Net Dönem Karı/Zararı	2 121 648	8.548.722	32.710.401	37 170.178
TOPLAM KAYNAKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	**414.538.491**

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlar

Dönen Varlıklar:

Dönen varlıklar toplamı yıllar itibari ile artış göstererek, Şirket'in ana faaliyet konusu gereği artan işlem hacimlerinin etkisiyle 30.06.2022 tarihinde 395.074.622 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (31.12.2019: 163.931.921 TL, 31.12.2020: 213.200.096 TL, 31.12.2021: 307.401.129 TL) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in finansal yatırımlarındaki değer artışı etkili olmuştur. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %95,3'sini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %94,2, 31.12.2020: %96,3, 31.12.2021 : %94,9)

Nakit ve nakit benzeri, 30.06.2022 tarihi itibarıyla 87.164.322 TL'dir (31.12.2019: 22.850.164 TL, 31.12.2020: 70.839.850 TL,

ITERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 [illegible] / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 [illegible] 09 89

T.C. İSTANBUL 12 Aralık 2022

31.12.2021: 57.875.057 TL). 30.06..2022 tarihindeki nakit ve nakit benzeri kaleminin %99,4'ü banka mevduatlarından oluşmaktadır (31.12.2019: %99,8, 31.12.2020: %25,9, 31.12.2021: %90,1). Banka vadesiz mevduatlarının önemli bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir. Ayrıca 30.06.2022 tarihi itibarı ile 50.189.369 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Finansal yatırımlar, 30.06.2022 tarihinde 168.689.365 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 60.391.862 TL, 31.12.2020: 22.036.630 TL, 31.12.2021: 92.389.317 TL). Şirket piyasaların oynaklığını da göz önünde bulundurarak portföyünde, özel kesim tahvil/bonoları, repo/ters repo, Pay senetleri ve gayrimenkul yatırım fonu (UKA) varlıkları bulundurmaktadır. 30.06.2022 tarihinde finansal yatırımların %48,9'ine denk gelen 82.537.086 TL'si gayrimenkul yatırım fonu varlıklarından oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, 30.06.2022 tarihinde 112.677.678 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 72.205.716 TL, 31.12.2020: 105.133.943 TL, 31.12.2021: 148.049.134 TL). Bu dönemde ticari alacakların %50,1'ünü kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. (31.12.2019: %28,6, 31.12.2020: %13,0, 31.12.2021: %23,6).

Diğer alacaklar, 30.06.2022 tarihinde 22.188.501 TL'dir (31.12.2019: 8.065.911 TL, 31.12.2020: 13.036.557 TL, 31.12.2021: 6.748.574 TL). Bu dönemde diğer alacakların 10.195.106 TL'lik kısmı verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup bu tutar diğer alacaklar kaleminin %45,9'üne tekabül etmektedir. (31.12.2019: %96,3, 31.12.2020: %97,6, 31.12.2021: %88,2).

Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait giderlerin toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 475.411 TL'dir (31.12.2019: 149.090 TL, 31.12.2020: 133.346 TL, 31.12.2021: 265.088 TL).

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, peşin ödenen vergiler ve fonlardan kaynaklanmakta olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 3.638.048 TL'dir (31.12.2019: 269.178 TL, 31.12.2020: 1.884.291 TL, 31.12.2021: 1.977.774 TL).

Diğer dönen varlıklar, verilen avanslar ve vadeli mevduat stopajlarının toplamı olup 30.06.2022 tarihi itibariyle 241.297 TL'dir (31.12.2019: 0, 31.12.2020: 135.479 TL, 31.12.2021: 96.185 TL).

Duran Varlıklar:

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla duran varlıkları toplamı 19.464.264 TL olup, toplam aktiflerinin %4,7'sini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %5,8, 31.12.2020: %3,7, 31.12.2021 : %5,1)

Uzun vadeli finansal yatırımlar, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle, Takasbank A.Ş. hisse payı karşılığı (9.000 TL nominal) olarak 38.489 TL olarak izlenmektedir.

Diğer alacaklar, uzun vadeli verilen depozito ve teminatlar toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla tutarı 275.114 TL'dir (31.12.2019: 222.975 TL, 31.12.2020: 222.975 TL, 31.12.2021: 233.114 TL).

Maddi duran varlıklar 30.06.2022 dönemi itibariyle duran varlıklar toplamı içerisinde %63,8 ile en yüksek paya sahiptir (31.12.2019: %62,1, 31.12.2020: %76,1, 31.12.2021: %74,2). 30.06.2022 tarihinde 12.429.274 TL olarak izlenen tutar 31.12.2021 tarihinde bir

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Nakkaş Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 246 49 00 Faks: 0212 346 09 89
Zinsidikuyu V.D. 615 002 5812

önceki yılın aynı dönemine göre % 96,7 oranında artarken bu artışın sebebi Şirket'in önceki yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçları satın alarak özmal olarak envanterine dahil etmesinden kaynaklanmıştır.

Kiralama işlemleri, işyeri ve taşıt kiralarından oluşan kullanım hakkı varlıkları toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 1.062.579 TL'dir (31.12.2019: 2.223.207 TL, 31.12.2020: 857.569 TL, 31.12.2021: 519.431 TL). Bu kalemde, yeni işyeri kira sözleşmelerinin yürürlüğe girmesi ve mevcut sözleşmelerdeki kira artışları kaynaklı bir yükseliş; buna karşılık önceki yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçlar satın alarak özmal olarak envanterine dahil etmesi sonucu bir düşüş söz konusu olmuştur.

Ertelenmiş vergi varlığı, Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2022 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %23 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. Buna göre; 30.06.2022 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi varlığı 425.811 TL'dir (31.12.2019: 1.238.568 TL, 31.12.2020: 149.673 TL, 31.12.2021: 0 TL).

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, toplam kaynaklarının %68,6'sını oluşturmaktadır. (31.12.2019: %69,6, 31.12.2020: %72,7, 31.12.2021 : %71,0)

Kısa vadeli borçlanmalar, kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın önemli bir nedeni Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak kısa vadeli borçlanmalardaki yükseliştir. Kısa vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yükselerek 30.06.2022 tarihinde 206.686.458 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 72.550.180 TL, 31.12.2020: 72.060.689 TL, 31.12.2021: 122.264.677 TL). Bu dönemdeki kısa vadeli borçlanmaların %63,9'u olan 132.045.000 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2019: %58,8, 31.12.2020: %7,0, 31.12.2021 : %73,7). 30.06.2022 dönemi itibariyle bu kredilerin 49.872.000 TL'lik kısmı Borsa Para Piyasası'nda gecelik temin edilmiş olan kredi tutarları olup, ortalama faiz oranı %15,50'dir (31.12.2020: 5.000.000TL, ortalama faiz oranı %18, 31.12.2021: 43.000.000 TL, ortalama faiz oranı %16,50). İlgili döneme ait diğer kısa vadeli banka borçlanmalarında faiz oranı %28 - %32 aralığındadır.

Kiralama işlemlerinden borçlar, işyeri ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşan yükümlülükler toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 714.531 TL'dir (31.12.2019: 695.242 TL, 31.12.2020: 220.181 TL, 31.12.2021: 554.138 TL). Şirket'in son dönemde yeni işyeri kira sözleşmeleri ve mevcut sözleşmelerindeki kira artışları kaynaklı yükseliş yaşanmıştır.

Ticari borçlar, 30.06.2022 tarihinde 69.713.162 TL olarak gerçekleşirken bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esenyurt Mah. Gaziler Sok. No: 10 Sişli İST. Tel: 0212 3 ... Faks: 0212 34 ... 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

12 Aralık 2022

ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2019: 49.910.668 TL, 31.12.2020: 85.412.642 TL, 31.12.2021: 98.786.147 TL).

Diğer borçlar, alınan depozito ve teminatlardan oluşmakta olup, 30.06.2022 tarihinde 465.519 TL'dir (31.12.2019: 609.887 TL, 31.12.2020: 776.826 TL, 31.12.2021: 285.411 TL).

Kısa vadeli karşılıklar, izin karşılıkları toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 391.349 TL'dir (31.12.2019: 129.751 TL, 31.12.2020: 217.906 TL, 31.12.2021: 182.087 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 2.417.125 TL'dir (31.12.2019: 291.171 TL, 31.12.2020: 465.421 TL, 31.12.2021: 1.298.323 TL).

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri kiralama işlemleri, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri, toplam kaynaklarının %0,1'ini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %1,2, 31.12.2020: %0,6, 31.12.2021 : %0,5)

Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar, işyeri ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşan yükümlülükler toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 584.942 TL'dir (31.12.2019: 1.662.809 TL, 31.12.2020: 888.277 TL, 31.12.2021: 260.141 TL). Bu kalemde, yeni işyeri kira sözleşmelerinin yürürlüğe girmesi ve mevcut sözleşmelerdeki kira artışları kaynaklı bir yükseliş; buna karşılık önceki yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçları satın alarak özmal olarak envanterine dahil edilmesi sonucu bir düşüş söz konusu olmuştur.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla tutarı 524.620 TL'dir (31.12.2019: 450.960 TL, 31.12.2020: 383.202 TL, 31.12.2021: 460.797 TL).

Özkaynaklar:

Şirket'in sermayesi 2019 yılında 13.960.000 TL'den 37.500.000 TL'ye yükseltilmiş olup, mevcut durumda tamamı ödenmiştir. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla özkaynakları, toplam kaynaklarının %31,1'ini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %29,1, 31.12.2020: %26,8, 31.12.2021 : %28,4)

Şirket'in faaliyetlerinde görülen artış neticesinde finansal tablo dönemleri itibariyle dönem karlarında artış kaydedilmiş, 30.06.2022 tarihi itibarıyla net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %1030,3 artışla 37.170.178 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 2.121.648 TL, 31.12.2020: 8.548.722 TL, 31.12.2021: 32.710.401 TL). Dönem karındaki artışlar; 2021 yılında bir önceki yıla oranla %282,6 ve 2020 yılında bir önceki yıla oranla %302,9 şeklindedir.

Oran Analizleri

- **Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2019 - 2020 - 2021 yılları ve 2022 yılı ilk yarısında sırasıyla 1,35, 1,33, 1,34 ve 1,39 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek durumdadır.
- **Nakit Oranı:** İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda

12 Aralık 2022

PERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 31.12.2019 tarihinde 0,19, 31.12.2020 tarihinde 0,44, 31.12.2021 tarihinde 0,25 olarak gerçekleşmiştir ve 30.06.2022 tarihinde ise 0,31 olarak gerçekleşmiştir.

Mali Yapı Oranları:

- **Kaldıraç Oranı:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2019 – 2020 - 2021 yılları ve 2022 yılı ilk yarısında sırasıyla 0,71, 0,73, 0,72 ve 0,69 olarak gerçekleşmiştir.
- **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2019 yılında 0,70, 2020 yılında 0,73, 2021 yılında 0,71 ve 2022 ilk yarısında 0,69 seviyesindedir.
- **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2019 - 2020 - 2021 yılları ve 2022 yılı ilk yarısında sırasıyla 0,012, 0,006, 0,005 ve 0,003 civarındadır.
- **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 31.12.2019 tarihinde 0,29, 31.12.2020 tarihinde 0,27, 31.12.2021 tarihinde 0,28 ve 30.06.2022 tarihinde ise 0,31 olarak gerçekleşmiştir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
GELİR TABLOSU	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Hasılat	463.716.220	582.361.550	1.443.817.682	595.698.609	597.777.738
Satışların Maliyeti (-)	(447 925.692)	(561 466.014)	(1 395 665.278)	(581 933 041)	(555.083 156)
Ticari (Finans) Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	15.790 528	20.895.536	48 152.404	13.765 568	42 694 582
BRÜT KAR/ZARAR	15.790.528	20.895.536	48.152.404	13.765.568	42.694.582
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.607 059)	(8 873 711)	(18 973 620)	(7 015 949)	(22 774 216)
Pazarlama Giderleri (-)	(799.113)	(2 610 442)	(2 820 829)	(1 644 170)	(1.268.543)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	597.484	13.090 993	23 359 312	7 842 942	15 701 449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5 338)	(11 181 205)	(14.842 004)	(5 178 709)	(9 992.675)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	7.976.502	11.321.171	34.875.263	7.769.682	24.360.597
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	7.976.502	11.333.724	34.875.263	7.769.682	24.360.597
Finansman Gelirleri	29 780.713	15.954.253	30.286 525	8.556.489	39.908.483
Finansman Giderleri (-)	(36.820 973)	(16 016 121)	(24.641 168)	(11 702 732)	(24.324 267)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	936.242	11.271.856	40.520.620	4.623.439	39.944.813
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Geli.	1.185.406	(2.723.134)	(7.810.219)	(1.334.898)	(2.774.635)
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	2.121.648	8.548.722	32.710.401	3.288.541	37.170.178
DÖNEM KARI/ZARARI	2.121.648	8.548.722	32.710.401	3.288.541	37.170.178
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.100.342	8.550.318	32.773.778	3.282.006	37.142.277
Ana Ortaklık Payları	2.100 342	8 550 318	32 773.778	3 282 006	37 142.277

Şirket'in 2022 yılı ilk yarısında hasılatı 597.777.738 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 463.716.220 TL, 31.12.2020: 582.361.550 TL, 31.12.2021: 1.443.817.682 TL). Hasılatta görülen artışlar ağırlıklı olarak borçlanma araçları ihraçlarından kaynaklanmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca kurumsal finansman

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1973 105

12 Aralık 20

YERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Sok. No: 1 Şişli / İST. Faks: 02 2 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 004 4212

		projeleri kapsamında, toplam halka arz büyüklüğü 1.743.730.000 TL olan 5 adet halka arza aracılık gerçekleştirmiş olup, hizmet gelirlerini de önemli ölçüde artırmıştır. Şirket'in hasılatına paralel olarak satışların maliyeti 30.06.2022 tarihinde 555.083.156 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 447.925.692 TL, 31.12.2020: 561.466.014 TL, 31.12.2021: 1.395.665.278 TL). Maliyetin hasılata oranı ise borçlanma aracı ihraçlarının bir önceki yıla nazaran önemli oranda azalmasıyla birlikte 2022 yılı ilk yarısında %92,8 olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2019: %96,6, 31.12.2020: %96,4, 31.12.2021: %96,6) Şirket'in faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır. 2021 yılında genel yönetim giderlerinin faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %87 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %13 şeklindedir. 2022 yılının ilk yarısında ise genel yönetim giderlerinin, faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %94,7 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %5,3 olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri kalemindeki değişimin en önemli sebebi, 2021 yılında şirket portföyüne alınan Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ihraç ettiği Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu (UKA)'dur. Finansal varlık değer artışı, ilgili fona ait gayrimenkullerin finansal tablo döneminde değerlenmesiyle bir önceki yılın aynı dönemine oranla %487,32 artış göstererek 34.767.071 TL'ye yükselmiştir. Buna bağlı olarak finansman gideri kaleminde de aynı fonun değer azalış etkisi 8.558.090 TL tutarında olup, gayrimenkullerin değerlenmesinden 26.181.981 TL net gelir reeskontu elde edilmiştir. Öte yandan artan kredi hacmi nedeniyle finansman giderleri bir önceki yıla oranla %53,85 artışla 24.641.168 TL'ye yükselmiştir. 2022 yılının ilk yarısında finansman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine %107,85 oranda artarak 24.324.267 TL olarak gerçekleşmiştir.
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 içermektedir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in sermayesini temsil eden nama yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in 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 cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İzahname tarihi itibarıyla Tera Yatırım'ın çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL olup payların her birinin nominal değeri 1 Türk Lirası olmak üzere toplam 37.500.000 adet paya bölünmüştür. 37.500.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19'uncu maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği I-18.1)) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.3)) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): • Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434)

T.C. İZMİR SERMAYE PİYASASI BÜRO 106 1327 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Caddesi Maslak Meydanı Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 367 09 00 Faks: 0212 367 09 89 İnönü V.D. 615 002 5212

		• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438) • Dönüştürme Hakkı (TTK.485) Halka Arz Edilecek Paylar'a, kanunların tanıdığı haklar haricinde ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da Ana Pazarda işlem görmesi için 09.06.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre; *"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 ayrım 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*

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğitim Mah. Nedirler Sok. No: 10 Sisli / İST.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 89
Zinlikuyu V.D. 615 002 5212

bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere diğer yönetim kurulu üyelerine, imtiyazlı pay sahiplerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara dağıtılması hususunda karar verme yetkisine sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

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

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

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ebulula Mardin Caddesi Sok. No: 10 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 346 09 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 9212

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** Şirket'in faaliyet konusu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup, sermaye piyasalarında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i doğrudan etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak operasyonel maliyet, faiz ve gider 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. Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarının büyüme, enflasyon, döviz kuru, faiz oranı ve yatırımcı güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. ***Sermaye Yeterliliği Riski*** Şirket Sermaye Piyasası mevzuatı gereği Sermaye Yeterliliği düzenlemelerine tabidir. Aracı Kurumlar özsermayelerinde duran varlıkların ve personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Yukarıda izah edilen "Sermaye Yeterliliği Tabanı" yükümlülüğünün sağlanamaması durumunda Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. ***Kredilendirme Riski*** Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilerin piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda tahsil kabiliyetinin azalması ya da ortadan kalkması durumunda Şirket kredi riskine maruz kalabilir. Bu tür durumlarda Şirket zararı söz konusu olabilir. ***Teminat Riski*** Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu kredilerin teminatı olarak alınan teminatların piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda değerlerinin azalması; böylece alınan teminatların verilen kredileri karşılayamaması durumunda teminat riski ortaya çıkabilir. ***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 karşılaşılması söz konusu olabilir. ***Yoğunlaşma Riski*** Portföyde yer alan yatırım araçlarının risk/getiri optimizasyonun

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Büyükdere Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 [illegible] Faks: 0212 346 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

sağlanamaması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Şirket, Borsa İstanbul pay piyasasında işlem yapan müşterilerine, portföy büyüklükleri ve yatırım yapacakları paylar özelinde zaman zaman menkul kıymet kredileri tahsis etmektedir. Şirket, çok sayıda müşterinin aynı pay senedi üzerinde yoğunlaşması ve/veya işlem yapılan pay senetleri değerinin ani ve sert şekilde düşmesi durumunda tahsis etmiş olduğu kredilerin geri dönüşlerinde gecikmeler yaşanması ve/veya hiç ödenememesi riskiyle karşı karşıya kalabilir. Bu ve benzeri durumlar yaşanması halinde Şirket faaliyetleri ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

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 müşteri ve gelir kaybına maruz kalabilir, gerçekleşemeyen 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. 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, Şirket'in davalara maruz kalmasına veya düzenleyici otoritelerce müdahaleye uğramasına yol açacak niteliktedir.

Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

İçsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır.

Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, Şirket'in alacaklı olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder.

Operasyonel Risk

Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken gerçekleştirdiği iş ve işlemlerde kesinti yaşanması riskidir.

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

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69

riski belirleyen unsurlar olmaktadır.

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 kıymetlerin veya Şirket'in 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 görüşleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya Şirket'in itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler

Şirket, başta SPKn 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 izinlerine bağlıdır. SPKn'unda 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, marjları ve giderlerindeki dalgalanmalar 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 sınırlanması gibi mevzuatsal ve/veya rekabete dayalı gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması durumlarında Şirket'in gelirleri olumsuz etkilenebilir.

Ortaklık Yapısından Kaynaklanan Risk

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89

İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Başta Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar, bu sektöre 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 uluslararası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir.

Diğer Riskler:

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelebilecek bozulmalar, ülke ve/veya Şirket'in kredi notunun düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin gerçekleşmesine sebebiyet verebilir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını çeşitlendirerek mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak sureti ile likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç duyulan fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir.

Piyasa Riski

a. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan menkul kıymetlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin yol açacağı fiyat riskine maruz kalabilecektir.

b. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakabilir. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı da faiz riskine maruz kalabilir.

c. Kur Riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Makroekonomik Riskler

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Eğitim Sokak Kuruluş Sok. No: 10 Sişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 340 09 69

		Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	***İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:*** Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirketin zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, Ortaklar Genel Kurulu kar dağıtıp 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 Riski:*** Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artışları (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. ***Fiyat ve İşlem Hacmindeki Dalgalanma Riski:*** İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem 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

T.C. 1973 İSTANBUL DÜNYA PİYASASI KURULU 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Mah. Hakkı Sok. No:10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

		yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. ***İmtiyazlı Pay Riski:*** Ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortaklar olarak, Şirket'in, 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. ***Pay Satışları Riski:*** İhraççı ve ana pay sahiplerinin gelecek dönemlerde yapacakları pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Mevzuatta öngörülen süre sonunda, Şirket'in ve/veya ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. ***Fiyat Tespit Raporu Kaynaklı Riskler:*** Şirket'in komisyon geliri artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporunda pay piyasası öncelikli olmak üzere diğer finansal piyasalara ilişkin varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.
	E—HALKA ARZ	
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 150.000.000 TL (net 147.989.968 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 2.010.032 TL pay başına maliyetin ise 0,13 TL olacağı tahmin edilmektedir.Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri Oğuz Tezmen, Emre Tezmen ve Gül Ayşe Çolak'ın ise halka arzdan 15.000.000 TL brüt, 14.930.911 TL net gelir elde edecek olup, pay başına maliyetinin 0,05 TL olacağı hesaplanmaktadır.Halka arzın sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti sermayesinin tamamının nominal değeri üzeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti maliyetleri Halka Arz Eden Pay Sahipleri karşılanacaktır. Tüm tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İSTANBUL
Tel: 0212 343 08 00 Faks: 0212 346 09 80

Tahmini Maliyet (TL)	Ek Satış Hariç		Ek Satış Dahil		
	Toplam	Şirket	Toplam	Şirket	Halka Arz Edilen Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	52.500	52.500	52.500	52.500	-
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	67.500	67.500	74.250	67.500	6.750
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Dahil)	23.386	23.386	25.725	23.386	2.339
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	55.125	55.125	55.125	55.125	-
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	49.000	49.000	49.000	49.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	139.240	139.240	139.240	139.240	-
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	708.000	708.000	708.000	708.000	-
Halka Arza Aracılık Komisyonu	600.000	600.000	660.000	600.000	60.000
Fiyat Tespit Raporu Bedeli (KDV Dahil)	295.000	295.000	295.000	295.000	-
Rekabet Kurumu	5.200	5.200	5.200	5.200	-
KAP Hizmet Bedeli	15.080	15.080	15.080	15.080	-
Toplam Tahmini Maliyet	2.010.032	2.010.032	2.079.120	2.010.032	69.089
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	15.000.000	15.000.000	16.500.000	15.000.000	1.500.000
Pay Başı Maliyet	0,13	0,13	0,13	0,13	0,05
Halka Arz Geliri (Brüt)	150.000.000	150.000.000	165.000.000	150.000.000	15.000.000
Halka Arz Geliri (Net)	147.989.968	147.989.968	162.920.880	147.989.968	14.930.911

E.2a — Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka Arzın Gerekçesi

- Şirket'in özkaynak yapısının daha da güçlendirilmesi ve büyümesine ivme kazandırılması,
- İşlem hacimlerinin artırılarak pazar payının yükseltilmesi,
- Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Payların likidite imkânına kavuşması,

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye artırılacaktır. Halka arza konu B grubu 15.000.000 TL nominal değerli payların satışından sağlanacak fonun tamamı işletme sermayesi için kullanılacak olup, müşterilere kullandırılacak kredilerin finansmanı ve Şirket portföyüne yapılacak sermaye piyasası aracı yatırımları ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılacaktır. Şirket böylelikle faaliyet alanlarında büyümeye ve işlem hacmini artırmaya yoğunlaşacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay ve Emre TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden B grubu 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Söz konusu ortak satışından Şirket gelir elde etmeyecektir. Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 195.547.408 TL olması beklenmektedir.

E.3 — Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 15.000.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %28,57'dir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay ve Emre TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 343 08 00 Faks: 0212 343 09 ...

%10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan B grubu azami payın nominal değeri 1.500.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,07'dir. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 16.500.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 16.500.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşmiş olacaktır. Bu durumda ihraç edilen payların halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %31,43 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar Yönetim Kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

Halka arzda satış, Tera Yatırım ve Alnus Yatırım eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcı grupları Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Bireysel Yatırımcılar veya Yüksek Başvurulu Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

-**Bireysel Yatırımcılar** tahsisat grubunda: 10.000 adet ve altında başvuru,

-**Yüksek Başvurulu Yatırımcılar** tahsisat grubunda: 10.001 adet ve üzerinde başvuru yapabilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra her iki grup konsolide edilerek mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcıların bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebi 10.000 adet ve altındaysa Bireysel Yatırımcı, 10.001 adet ve üzerindeyse Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak kabul edilecektir. En yüksek miktarlı talebi 10.001 adet ve üzerinde olduğu

T.C.

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eşe Hepe Mah. Hakkı Sok. No: 10 Sişli İST.
Tel: 0212 [illegible] Faks: 0212 346 [illegible] 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

		için Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak belirlenen yatırımcıların, 10.000 adet ve altındaki talepleri dikkate alınmayacak ve dağıtıma dahil edilmeyecektir. "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, Konsoriyum Eş Lider'leri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat grupları oluşturulduktan sonra tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken, öncelikle yatırımcılar tahsisat gruplarına göre ayrılarak mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruplardaki yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvuru Yatırımcı" toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır. Bu halka arzda pay satın almak isteyen tüm "Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar", halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru Yerleri) belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarına dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir. **"Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"a Dağıtım:** Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm "Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"a (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, "Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar" için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratlar atılarak aşağıya

AERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 100 Sk. 1 / İST.
Tel: 0212 324 00 00 Faks: 0212 324 09 89
Levent Vergi Dairesi V.D. 615 002 5272
12 Aralık 2022

		yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubundaki her bir yatırımcıya verilecek pay miktarına, Konsorsiyum Eş Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verecektir. Halka arz edilecek toplam 15.000.000 TL nominal değerli payların; • 3.750.000 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Bireysel Yatırımcılara, • 2.250.000 TL nominal değerdeki (%15) kısmı Yüksek Başvurulu Yatırımcılara, • 5.250.000 TL nominal değerdeki (%35) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, • 3.750.000 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır. Yukardakilere ek olarak: ▪ Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi; a. Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, yüzde 20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, diğer gruplara aktarılabilir. b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir. gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında toplanan talebin halka arz edilen pay miktarını aşması durumunda sahip oldukları payları satan "Halka Arz Eden Pay Sahipleri" pay satış geliri, halka arz aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Lideri olarak görev alan Alnus Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Lideri Alnus Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Lideri

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sok. No: 18 Şişli İST.
Faks: 0212 34 99 89

		Alnus Yatırım'ın halka arza aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İhraççı ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çalışması bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. İhraççı ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Büke Oğul Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Büke Oğul Hukuk Bürosu ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Büke Oğul Hukuk Bürosu'nun doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Büke Oğul Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir. İhraççı ile Fiyat Tespit Raporu'nu hazırlayan Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arza ilişkin sunulan fiyat tespit raporu hizmetleri karşılığında değerleme ücreti elde etmektedir. Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı**	İhraççı'nın unvanı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, 37.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 15.000.000 TL nakden artışla 52.500.000 TL'ye çıkarılacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay ve Emre TEZMEN'e ait B grubu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 16.500.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 16.500.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir. **a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Esentepe Mahallesi Büyükdere Sok. No: 10 Şi
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 246

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket, 02.06.2022 tarih ve 1054 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı hususlarında taahhütte bulunmuştur. **b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 18 (onsekiz) ay süreyle; Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar almayacağına ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağına ve bu süre boyunda ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir açıklama yapmayacağına ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğine yönelik beyan ve taahhüt vermişlerdir. **c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 7. maddesinin 6. fıkrası ile 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak ile pay sahipliği oranına bakınılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK tarafından sahip olduğu payları (halka arz edilenler hariç), Şirket paylarının Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satmayacağına ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme konu etmeyeceğine ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğine dair taahhütte bulunulmuştur. Şirket, sermaye artışından elde edeceği fonu işletme sermayesi ihtiyaçları harcamalarında kullanacak olup; söz konusu tutarlar kullanılıncaya kadar döviz satın alınmayacağını, elde edeceği fonun kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının halka arzı esnasında şirket ortağı olarak satıştan elde edeceği fon kaynağından döviz satın almayacağını, söz konusu fonun kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ekonomi Mahallesi Ekonomi Sok. No: 19 Şişli / İST
Tel: 0212 313 03 09 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artışı ve ek pay satışı kapsamında ortak satışı olarak yapılacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Halka arzdan pay alacaklar için %47,27 oranında 4,7272 TL sulanma etkisi olacaktır. Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %53,48 oranında ve 1,8373 TL olacağı hesaplanmaktadır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		10,00
Sermaye (nominal TL)	37.500.000	52.500.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		2.010.032
Halka Arz Brüt Geliri		150.000.000
Halka Arzın Net Geliri		147.989.968
Özkaynaklar (30.06.2022)	128.831.310	276.821.278
Ödenmiş Sermaye	37.500.000	52.500.000
Pay Başına Defter Değeri	3,4355	5,2728
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL		1,8373
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		53,48%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL		-4,7272
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-47,27%

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesaplarına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI SERMAYE PİYASASI KURULU 1 2 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo ve 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Russel Bedford)
Sorumlu Denetçi:	Ulaş Taylan Aydemir (01.01.2022-30.06.2022 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu) Hakverdi Yaradılmış (2020 ve 2021 dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporları) Hüsnü Ünalan (2019 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu)
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	Yenibosna Merkez Mah. Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler - İstanbul

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

30.06.2022 ve 31.12.2020 finansal tablo dönemlerinde Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'de yaşanan sorumlu denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişimdir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo ve 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablosu ile kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**163.931.921**	**213.200.096**	**307.401.129**	**395.074.622**
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.850.164	70.839.850	57.875.057	87.164.322
Finansal Yatırımlar	60.391.862	22.036.630	92.389.317	168.689.365
Ticari Alacaklar	72.205.716	105.133.943	148.049.134	112.677.678
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*119*	-	*42.401*	*57.344*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*72.205.597*	*105.133.943*	*148.006.733*	112.620.334
Diğer Alacaklar	8.065.911	13.036.557	6.748.574	22.188.501
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*199.497*	*250.944*	*735.847*	*11.755.018*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7.866.414*	*12.785.613*	*6.012.727*	*10.433.483*
Peşin Ödenmiş Giderler	149.090	133.346	265.088	475.411
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	269.178	1.884.291	1.977.774	3.638.048
Diğer Dönen Varlıklar	-	135.479	96.185	241.297
Duran Varlıklar	**10.072.832**	**8.114.140**	**16.366.011**	**19.464.264**
Finansal Yatırımlar	38.498	38.499	38.499	38.499
Diğer Alacaklar	222.975	222.975	233.114	275.114
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*222.975*	*222.975*	*233.114*	*275.114*

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar	6.251.601	6.175.203	12.148.987	12.429.274
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	97.983	670.221	3.425.980	5.232.987
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*97.983*	*670.221*	*3.425.980*	*5.232.987*
Kiralama İşlemleri	2.223.207	857.569	519.431	1.062.579
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.238.568	149.673	-	425.811
TOPLAM VARLIKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	**414.538.886**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlar*

KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**121.186.899**	**160.788.354**	**230.034.026**	**284.598.714**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.550.180	72.060.689	122.264.677	206.686.458
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Kiralama İşlemleri	695.242	220.181	554.138	714.531
Ticari Borçlar	46.910.668	85.412.642	98.786.147	69.713.162
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6.158.497*	*23.753.841*	*3.325.124*	*12.675*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*40.752.171*	*61.658.801*	*95.461.023*	*69.700.487*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	-	*395*
Diğer Borçlar	609.887	776.826	285.411	465.519
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*303.421*	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*306.466*	*776.826*	*285.411*	*465.519*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.634.689	6.663.243	4.209.575
Kısa Vadeli Karşılıklar	129.751	217.906	182.087	391.349
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*129.513*	*119.694*	*182.087*	*391.349*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*238*	*98.212*	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	291.171	465.421	1.298.323	2.41[illegible]125
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.113.769**	**1.271.479**	**1.739.549**	**1.[illegible]09.56[illegible]**
Kiralama İşlemleri	1.662.809	888.277	260.141	584.942
Uzun Vadeli Karşılıklar	450.960	383.202	460.979	524.[illegible]
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	*450.960*	*383.202*	*460.797*	*524.[illegible]*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.018.429	-
ÖZKAYNAKLAR	**50.704.085**	**59.254.403**	**91.993.565**	**128.831.210**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	50.704.085	59.254.403	91.993.565	128.[illegible]1.210
Ödenmiş Sermaye	37.500.000	37.500.000	37.500.000	37.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	-	-	-	-
Şerefiye	-	244.238	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-236.146	-234.550	-171.173	-199.074
Diğer Kazanç/Kayıplar	-236.146	-234.550	-171.173	-199.074
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.197.109	1.197.109	1.197.109	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	10.121.474	12.243.122	20.757.228	53.162.997
Net Dönem Karı/Zararı	2.121.648	8.548.722	32.710.401	37.170.178
TOPLAM KAYNAKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	**414.538.886**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlar*

12 Aralık 2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eşentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 616 002 [illegible]

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
GELİR TABLOSU	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2021**	**30.06.2022**
Hasılat	**463.716.220**	**582.361.550**	**1.443.817.682**	**595.698.609**	**597.777.738**
Satışların Maliyeti (-)	(447.925.692)	(561.466.014)	(1.395.665.278)	(581.933.041)	(555.083.156)
Ticari (Finans) Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	15.790.528	20.895.536	48.152.404	13.765.568	42.694.582
BRÜT KAR/ZARAR	**15.790.528**	**20.895.536**	**48.152.404**	**13.765.568**	**42.694.582**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.607.059)	(8.873.711)	(18.973.620)	(7.015.949)	(22.774.216)
Pazarlama Giderleri (-)	(799.113)	(2.610.442)	(2.820.829)	(1.644.170)	(1.268.543)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	597.484	13.090.993	23.359.312	7.842.942	15.701.449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.338)	(11.181.205)	(14.842.004)	(5.178.709)	(9.992.675)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**7.976.502**	**11.321.171**	**34.875.263**	**7.769.682**	**24.360.597**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	12.553	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	**7.976.502**	**11.333.724**	**34.875.263**	**7.769.682**	**24.360.597**
Finansman Gelirleri	29.780.713	15.954.253	30.286.525	8.556.489	39.908.483
Finansman Giderleri (-)	(36.820.973)	(16.016.121)	(24.641.168)	(11.702.732)	(24.324.267)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	**936.242**	**11.271.856**	**40.520.620**	**4.623.439**	**39.944.813**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	**1.185.406**	**(2.723.134)**	**(7.810.219)**	**(1.334.898)**	**(2.774.635)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(1.634.689)	(6.663.243)	(1.331.106)	(4.209.575)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.185.406	(1.088.445)	(1.146.976)	(3.792)	1.434.940
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	**2.121.648**	**8.548.722**	**32.710.401**	**3.288.541**	**37.170.178**
DÖNEM KARI/ZARARI	**2.121.648**	**8.548.722**	**32.710.401**	**3.288.541**	**37.170.178**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	2.121.648	8.548.722	32.710.401	3.288.541	37.170.178
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(21.306)**	**1.596**	**63.377**	**(6.535)**	**(27.901)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(27.315)	2.046	84.503	(8.713)	(37.201)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	6.009	(450)	(21.126)	2.178	9.300
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(21.306)	1.596	63.377	(6.535)	(27.901)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**2.100.342**	**8.550.318**	**32.773.778**	**3.282.006**	**37.142.277**
Ana Ortaklık Payları	2.100.342	8.550.318	32.773.778	3.282.006	37.142.277

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

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.

T.C. İZMİR PİYASASI ENDEKSİ 1923

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Erdemir Mah. Hakemler Sok. No: 10 Pişiv İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5912

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz olacak paylara yönelik yapılacak yatırımlar çeşitli riskler içermektedir. Bu nedenle, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce yatırımcıların, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda belirtilen risklerin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in olumsuz etkileneceği ve dolayısıyla halka arz olacak payların değerinin düşebileceği ve yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebileceği yatırımcı tarafından göz önünde bulundurulmalıdır.

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

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Şirket paylarına yatırım yapmalarının kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyet konusu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup, sermaye piyasalarında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i doğrudan etkileyebilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak operasyonel maliyeti faiz ve gider 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 piyasalarının büyüme, enflasyon, döviz kuru, faiz oranı ve yatırımcı güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, enflasyonda artış, döviz kuru ve faiz oranlarında yaşanabilecek muhtemel yükselişler ya da dalgalanmalar yatırımcı güveninde azalma yaşanmasına ve dolayısıyla işlem hacminde düşüşe neden olabilir ve bu durum Şirket'in hizmet geliri kalemleri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir. Öngörülen risklere ilişkin detaylar aşağıda sıralanmıştır.

Sermaye Yeterliliği Riski

Şirket Sermaye Piyasası mevzuatı gereği Sermaye Yeterliliği düzenlemelerine tabidir. Aracı Kurumlar özsermayelerinde 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 bulunulan 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"

T.C. 1923 PİYASASI KURULU 106

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sok. No: 10 Şişli İST. Faks: 0212 346 09 89

TERA

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. Yukarıda izah edilen "Sermaye Yeterliliği Tabanı" yükümlülüğünün sağlanamaması durumunda Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Kredilendirme Riski

Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilerin piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda tahsil kabiliyetinin azalması ya da ortadan kalkması durumunda Şirket kredi riskine maruz kalabilir. Bu tür durumlarda Şirket zararı söz konusu olabilir.

Teminat Riski

Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu kredilerin teminatı olarak alınan teminatların piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda değerlerinin azalması; böylece alınan teminatların verilen kredileri karşılayamaması durumunda teminat riski ortaya çıkabilir. Bu tür durumlarda Şirket zararı ortaya çıkabilir.

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 karşılaşılması söz konusu olabilir. 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.

12 Aralık 2022

Şirket, Borsa İstanbul pay piyasasında işlem yapan müşterilerine, portföy büyüklükleri ve yatırım yapacakları paylar özelinde zaman zaman menkul kıymet kredileri tahsis etmektedir. Şirket, çok sayıda müşterinin aynı pay senedi üzerinde yoğunlaşması ve/veya işlem yapılan pay senetleri değerinin ani ve sert şekilde düşmesi durumunda tahsis etmiş olduğu kredilerin geri dönüşlerinde gecikmeler yaşanması ve/veya hiç ödenememesi riskiyle karşı karşıya kalabilir. Bu ve benzeri durumlar yaşanması halinde Şirket faaliyetleri ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

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 müşteri ve gelir kaybına maruz kalabilir, gerçekleşemeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğitim Mahallesi Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Bununla birlikte mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojiler, işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilmez, devamlılığı olmayan ve maliyetli hale gelebilir. 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, Şirket'in davalara maruz kalmasına veya düzenleyici otoritelerce müdahaleye uğramasına yol açacak 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 Şirket'in itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, Şirket'e tazminat yükümlülüğü doğabilir. Ayrıca Şirket'in pazarlama faaliyetleri yürütülürken kişisel verilerin korunması mevzuatına aykırı eylemlerde bulunulması halinde Şirket, 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 alacaklı olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Operasyonel Risk

Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken gerçekleştirdiği iş ve işlemlerde kesinti yaşanması riskidir. Operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksaması 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.

T.C. İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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 Şirket'in 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 kıymetlerin veya Şirket'in 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 görüşleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya Şirket'in itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler

Şirket, başta SPKn 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 izinlerine bağlıdır. SPKn'unda 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.

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU MEMAHİ 10

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hacıdeğer Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Ayrıca Şirket'in işlem hacimleri, marjları ve giderlerindeki dalgalanmalar 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 sınırlanması gibi mevzuatsal ve/veya rekabete dayalı gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması durumlarında Şirket'in gelirleri olumsuz etkilenebilir.

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 yansıyabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Başta Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar, bu sektöre 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 uluslararası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir.

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- 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 dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağılımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirkuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir 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. Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, Ortaklar Genel Kurulu kar dağıtıp 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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ANI 106

12 Aralık 2022

Sermaye Kazancı Riski:

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

Fiyat ve İşlem Hacmindeki Dalgalanma Riski:

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

İmtiyazlı Pay Riski:

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

Pay Satışları Riski:
İhraççı ve ana pay sahiplerinin gelecek dönemlerde yapacakları pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Mevzuatta öngörülen süre sonunda, Şirket'in ve/veya ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

Fiyat Tespit Raporu Kaynaklı Riskler:

Şirket'in komisyon geliri artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporunda pay piyasası öncelikli olmak üzere diğer finansal piyasalara ilişkin varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

1 2 Aralık 2022

5.4. Diğer Riskler:

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihi itibari ile sona eren finansal dönemlere ait maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kredi Riski Tablosu

Yıl	Ticari Alacaklar (TL)			Diğer Alacaklar (TL)			Banka
	İlişkili	Diğer	Toplam	İlişkili	Diğer	Toplam	Mevduat
31.12.2019	119	72.205.716	72.205.835	199.497	7.866.414	8.065.911	22.821.484
31.12.2020	-	105.133.943	105.133.943	250.944	12.785.613	13.036.557	18.416.006
31.12.2021	42.401	148.006.733	148.049.134	735.847	6.012.727	6.748.574	52.167.886
30.06.2022	57.344	112.620.334	112.677.678	11.755.018	10.433.483	22.188.501	86.655.429

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

MANAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 273 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelebilecek bozulmalar, ülke ve/veya Şirket'in kredi notunun düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin gerçekleşmesine sebebiyet verebilir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç duyulan fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir.

Likidite Riski Tablosu

TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Dönen Varlıklar	163.931.921	213.200.096	307.401.129	395.074.622
Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.186.899	160.788.354	230.034.026	284.598.114
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,35	1,33	1,34	1,39

Kaynak:*Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

30.06.2022 tarihi itibari ile likidite riski ve vadelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri (TL)	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Finansal Borçlar	142.176.512	142.176.512	142.176.512	-	-	-
Kiralama İşlemleri	752.102	752.102	-	752.102	362.611	-
Beklenen Vadeler	-	-	-	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	59.093.607	59.093.607	59.093.607	-	-	-
Diğer Borçlar	313.180	313.180	313.180	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.324.889	1.324.889	1.324.889	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3.121.906	3.121.906	3.121.906	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	310.247	310.247	310.247	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	424.052	424.052	-	-	424.052	-

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu*

T.C. 12 Aralık 2022

Piyasa Riski

a. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan menkul kıymetlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin yol açacağı fiyat riskine maruz kalabilecektir.

b. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakabilir. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı da faiz riskine maruz kalabilir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 09
Vergi Dairesi: V.D. 615 002 5212

30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişimi gösteren tablo aşağıdaki gibidir. Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermaye 30.06.2022 tarihinde 63.572 TL artış veya 67.869 TL azalış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2021 tarihi itibariyle 45.542 TL azalış veya 46.736 TL artış, 31.12.2020: 35.032 TL azalış veya 35.951 TL artış ve 31.12.2019: 19.115 TL azalış veya 18.636 TL artış şeklinde oluşmaktadır.)

TL	2019	2020	2021	30.06.2022
ÖZKAYNAKLAR	**50.704.085**	**59.254.403**	**91.993.565**	**128.831.210**
Faiz Oranlarında %1 Artış Olması Durumunda	50.723.200	59.290.354	92.040.301	128.894.782
Faiz Oranlarında %1 Azalış Olması Durumunda	50.685.449	59.219.371	91.948.023	128.763.341

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibariyle aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

Sabit Faizli Finansal Araçlar (TL)		**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2022**
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	60.390.416	16.083.614	26.383.640	54.289.353
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	
Finansal Yükümlülükler		72.550.180	72.060.689	122.264.677	206.686.458
TOPLAM		**132.940.596**	**88.144.303**	**148.648.317**	**260.975.811**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

c. Kur Riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Cad. Nor 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı Tera Yatırım'dır.

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 Maslak Sarıyer / 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	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cd. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Sarıyer/ İstanbul
Telefon	+90 (212) 365 10 00
Fax	+90 (212) 290 69 95
İnternet Adresi	www.terayatirim.com
KEP Adresi	teramenkul@hs01.kep.tr

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 923 TİCARET SİCİL MÜDÜRÜ

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 6212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi:

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

SPK'dan 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 SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla Sermaye Piyasası Mevzuatındaki sınırlamalar dâhilinde gerek yurtiçi piyasalardan ve gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda SPKn ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket yönetim kurulu, SPKn'un 31/3. maddesi çerçevesinde SPK tarafından belirlenen limit çerçevesinde tahvil, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyet alanı olan sermaye piyasası faaliyetleri SPKn'un 39. maddesine göre SPK'nın 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 halinde, 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, SPKn'a 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 değerleme oranları dikkate alınarak artırılmaktadır.

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 06 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Sermaye piyasası araçlarının ilk kez ihraç edilerek, alım satımı ve dağıtımı gibi faaliyetlerin yürüttüldüğü 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 değiştirerek 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 değiştirerek nakde 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 (2022 yılı için belirlenen rakamlara göre), dar yetkili aracı kurumların 2.506.528.-TL, kısmi yetkili aracı kurumların 12.532.641-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 31.331.603-TL asgari özsermayeye sahip olması gerekmektedir.

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 08 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5219

Yatırım Kuruluşlarının Genel Faaliyet Şartları:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca, yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için aşağıda detaylarına yer verilen genel şartların sağlanmış olması gerekmektedir. Aracı kurumların Kurul'dan faaliyet izni almaları için belirtilen genel şartların tamamını sağlamaları zorunludur.

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: Sermaye piyasasında faaliyet gösterecek aracı kurumların güçlü yapıya ve sermayeye sahip olması gerekmektedir. Bu amaçla aracı kurumlar için sermaye yeterliliği şartı getirilmiştir. Bu çerçevede Aracı kurumların, tercih edilen hizmet ve faaliyetlere göre Kurul'un sermaye yeterliliği düzenlemelerinde öngörülen asgari özsermaye yükümlülüğünü yerine getirmiş olması şarttır. 2022 yılı için belirlenen yeniden değerleme oranlarına göre dar yetkili aracı kurumların 2.506.528-TL. kısmi yetkili aracı kurumların 12.532.641-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 31.331.603.-TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır.

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 belirlemiş 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 oluşturmuş olması da gerekmektedir.

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5372

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 Kurulundan 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.

12 Aralık 2022

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.

TEKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket; 15.11.1990 tarihinde Günyal Günay Yalavaç Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup SPK'dan 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 satın alınmasıyla birlikte, 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 Şirket'in mevcut durumda sermayesinin tamamına sahip olduğu Ticaret Menkul Değerler A.Ş., Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 155 ve 156'ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemleri gerçekleştirilerek 28.12.2015 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiş ve birleşme süreci tamamlanmıştır.

30.03.2016 tarihinde Şirketin %100 oranında iştiraki olan Tera Europe Limited, Tera Financial Holdings Limited şirketine devredilmiştir.

29.08.2016 tarihinde Şirket'in daha önce Tera Menkul Değerler A.Ş. olan unvanı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Şirket, söz konusu unvan değişikliğinin 05.09.2016 tarih ve 9151 sayılı TTSG'de yayınlanması ile faaliyetlerini günümüzdeki şekliyle Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak devam ettirmektedir.

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 e 04.04.2019 tarih ve 9802 sayılı TTSG'nde yayınlanan birleşme (devralma) yoluyla rste Group Bank AG'nin sahibi bulunduğu 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. hisselerinin tamamı 29.03.2019 tarihinde satın alınarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine dahil edi miştir.

T.C. 12 Aralık 2022

NK L ER
M Ş KETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 346 09 89 Faks: 0212 346 09 89
Zeicinikuyu V.D. 615 002 5212

Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi unvanı ile faaliyetine devam eden Şirket, 30.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı ile işletme adı almış ve faaliyetine "TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ" unvanı "TERA YATIRIM" işletme adı ile devam etmiştir. İşletme adına ilişkin Genel Kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 31.12.2019 tarihinde tescil edilerek TTSG'nin 07.01.2020 tarih 9988 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

Şirket'in SPK düzenlemelerine ve 6362 sayılı SPKn'un amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve esas sözleşmenin SPKn ve ilgili mevzuata uyumlu hale getirilmesi için SPK'ya başvurulmuştur. Bu başvuru sonucunda SPK'nın 21.08.2020 tarih E-29833736-110.03.03-8558 sayılı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 01.09.2020 tarih 50035491-431.02-E-00057035910 sayılı onay yazıları ile verilen izin doğrultusunda 07.09.2020 tarihinde yapılan olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine karar verilmiş ve esas sözleşme bu doğrultuda değiştirilmiştir. Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 21.08.2020 tarih E-29833736-110.03.03-8558 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

2020 yılı Haziran ayında Tera Yatırım ile Şeker Yatırım arasında imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden; 07.08.2015 tarihinde kurulmuş olan 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.(eski adı Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.), yeniden faaliyete başlanmak üzere SPK'ya başvurmuş ve SPK'nın izni ile 11.12.2020 tarihi itibari ile yeniden faaliyetlerine başlamıştır. Tera Portföy, yatırımcılarına Bireysel Portföy Yönetimi hizmeti sağlamakta, buna ek olarak kurmuş olduğu Serbest Fon'un yanı sıra teması Oyun ve Teknoloji olan iki adet (Game Invest ve Tech Invest) Girişim Sermayesi Yatırım Fonu için SPK'dan onay almıştır. Ayrıca 2022 yılında deneme süreci başarı ile tamamlanan, bir arbitraj robotu tarafından yönetilen, Tera Portföy İstatistiksel Arbitraj Fonu, Tera Portföy'ün ürün bünyesine eklenmiştir.

12 Aralık 2022

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmakta olan BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tamamının devir alınma başvurusu 18.08.2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayıt altına alınmıştır. 01.09.2022 tarih ve 2022/45 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulmuş olduğu üzere BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının "Vesta Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği başvurusu Kurulca olumlu karşılanmıştır.

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 [illegible] Faks: 0212 [illegible] 89
[illegible] V.D. 615 002 5212

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 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bünyesine kattığı yatırımlarına 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 A.Ş. (Tera Portföy Yönetimi A.Ş.)	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

▪ Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.)

07.08.2015 tarihinde kurulan Şeker Portföy Yönetim A.Ş.'nin hisselerinin tamamı, Haziran 2020'de Tera Yatırım ile imzalanan sözleşme ile Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak ismi değiştirilen bu şirket SPK'nın 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 devralma yoluyla birleştirilmek suretiyle Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine dahil edilmiştir.

12 Aralık 2022

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

İşlem hacmini arttırılmasının yanı sıra hem kurumsal imaj hem de bireysel yatırımcılara daha kolay ulaşılması maksadıyla 2022 yılı içerisinde Bodrum-Muğla'da yeni bir irtibat bürosu açılması için çalışmalar sürdürülmekte olup, irtibat bürosu açılması amacıyla kira sözleşmesi imzalanmış olup Kurul onayına sunulacaktır. Söz konusu irtibat bürosunun finansmanı iç kaynaklardan sağlanacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yurt Dışı kurumsal müşterilere hizmet verilmesi ile ilgili olarak Şirketimiz, hali hazırda önemli bir yerli ve yabancı kurumsal müşteri potansiyeline hizmet vermekte olan ve kuvvetli bir araştırma ve satış ekibine sahip bir aracı kurum (BGC Partners Menkul Değerler A.Ş) satın alınmasına yönelik 03.06.2022 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı alınmış ve SPK'ya gerekli başvurular yapılmıştır. Söz konusu satın almaya ilişkin Pay Devri Sözleşmesi imzalanmıştır. SPKn'u ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmakta olan BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından devir alınma başvurusu olumlu olarak sonuçlanmış ve 18.08.2022 tarihi itibariyle SPK tarafından kayıt altına alınmıştır. 01.09.2022 tarih ve 200/45 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulmuş olduğu üzere BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının "Vesta Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği başvurusu Kurulca olumlu karşılanmıştır.

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.

-Kısa Çalışma Ödeneği ve Ücretsiz İzin

Covid-19 pandemisi nedeniyle çalışan 11 personel için 01.04.2020 tarihinden 31.07.2020 tarihine kadar kısa çalışma ödeneği için yapılan başvuru İŞKUR tarafından olumlu karşılanmıştır. Kısa çalışma ödeneği imkanı 6 kişi için 2021 yılı Mart ayı sonuna kadar kullanılmıştır. Şirket, ücretsiz izin uygulamasından faydalanmamıştır. İzahname tarihi itibari ile kısa çalışma ödeneğinden yararlanan çalışanı bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

İhraççı'nın ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., SPK tarafından 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 üç adet irtibat bürosu mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır. 10.03.2022 tarihinde Ankara irtibat bürosu için SPK'dan onay alınmıştır. Buna ek olarak Bodrum/Muğla'da yeni bir irtibat bürosu kurulması konusunda çalışmalara başlanmış, irtibat bürosunun kira sözleşmesi imzalanmıştır.

Adresler:

Merkez: Maslak Mah. İz Plaza Giz No:9 K:11 Sarıyer / İstanbul
Antalya İrtibat Bürosu: Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa/ Antalya

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 346 09 89
Fax: 0212 346 09 89
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Akasya İrtibat Bürosu: Akasya Acıbadem Konutları, Kent Etabı, Kule: A1, Kat 18/67 Üsküdar/ İstanbul
Ankara İrtibat Bürosu: Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bulvarı No:3B/15(408) Çankaya / Ankara

Şirket, geniş yetkili aracı olarak;

- 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 itibarıyla satış gelirleri artış gösterirken buna bağlı olarak komisyon ve faiz gelirleri de yükselmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca Şirket'in hasılat ve hizmet gelirlerini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.-31.12.2019	%	01.01.-31.12.2020	%	31.12.2021	%
Ürünler	**450.614.965**	**97,15**	**558.837.363**	**95,90**	**1.395.175.304**	**96,63**
Hisse Senedi Satışları	3.394.989	0,73	6.531.276	1,12	119.611.263	8,28
Özel Kesim Tahvili Satışları	270.008.932	58,21	392.209.253	67,31	971.609.699	67,29
Finansman Bonosu Satışları	169.338.389	36,51	160.096.834	27,47	303.581.722	21,03
Diğer Menkul Kıymetler	7.872.655	1,70	-	-	372.620	0,03
Hizmetler	**13.224.101**	**2,85**	**23.888.866**	**4,10**	**48.642.378**	**3,37**
Yurtiçi Komisyonlar	3.834.057	0,83	9.217.716	1,58	11.634.059	0,81
Yurtdışı Komisyonlar	8.521	-	1.234	-	704	-
Foreks Gelir/Giderleri	-1.378.679	-0,30	2.810.662	0,48	-2.599.601	-0,18
Türev Piyasalar Gelir/Giderleri	-366	-	-236.008	-0,04	-249.864	-0,02
Kurumsal Finansman Gelirleri	-	-	-	-	24.115.653	1,67
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	9.838.857	2,12	10.182.343	1,75	8.622.030	0,60
Diğer Hizmet Gelir/Giderleri	921.711	0,20	1.912.919	0,33	7.757.966	0,54
Yurtiçi Komisyon İadeleri	-	-	-	-	-638.569	-0,04
TOPLAM	**463.839.066**	**100,00**	**582.726.229**	**100,00**	**1.443.817.682**	**100,00**

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ANLIŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 08 88
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2021	%	30.06.2022	%
Ürünler	**579.899.045**	**97,35%**	**559.851.634**	**93,66%**
Hisse Senedi Satışları	11.753.476	1,97%	51.247.440	8,57%
Özel Kesim Tahvili Satışları	513.387.681	86,18%	125.998.523	21,08%
Finansman Bonosu Satışları	54.385.268	9,13%	362.544.386	60,65%
Diğer Menkul Kıymetler	372.620	0,06%	20.061.285	3,36%
Hizmetler	**15.799.564**	**2,65%**	**37.926.104**	**6,34%**
Yurtiçi Komisyonlar	6.275.452	1,05%	6.793.121	1,14%
Yurtdışı Komisyonlar	585	0,00%	98.583	0,02%
Foreks Gelir/Giderleri	-504.573	-0,08%	905.626	0,15%
Türev Piyasalar Gelir/Giderleri	-	-	-620.330	-0,10%
Kurumsal Finansman Gelirleri	-	-	19.977.487	3,34%
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	3.372.959	0,57%	10.489.582	1,75%
Faiz Gelirleri	-	-	30.942	0,01%
Diğer Hizmet Gelir/Giderleri	6.980.881	1,17%	1.037.554	0,17%
Yurtiçi Komisyon İadeleri	-325.740	-0,05%	-777.360	-0,13%
Yurtdışı Komisyon İadeleri	-	-	-9.101	0,00%
TOPLAM	**595.698.609**	**100,00%**	**597.777.738**	**100,00%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in 2021 yılındaki hizmet gelirlerinin %44'ünü kurumsal finansman gelirleri, %21'ini pay piyasası komisyon gelirleri, %16'sını faiz gelirleri ve %14'ünü diğer hizmet gelirleri oluşturmaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÜZMANI 105

12 Aralık 2022

Şirket'in 2022 yılı 2. çeyreğinde, hizmet gelirlerinin %50'sini kurumsal finansman gelirleri, %17'sini pay piyasası komisyon gelirleri, %26'sını faiz gelirleri oluşturmaktadır.

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

Araştırma Hizmetleri

Şirket, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak analizler yaparak raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahminlerde 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 Pay Piyasasında alım satımına aracılık, Sabit Getirili Menkul Kıymet arzı ve alım-satımı, VİOP işlemleri, tezgah üstü türev işlemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakla birlikte 30.06.2022 tarihi itibarıyla 5.670 yatırımcıya hizmet verilmiştir.

Kurumsal Finansman Hizmetleri

Tera Yatırım, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, 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. Kurumsal finansman projeleri kapsamında, Şirket 2021 yılında toplam halka arz büyüklüğü 1.363.270.000 TL olan 4 adet ve 2022 yılı ilk çeyreğinde halka arz büyüklüğü 380.460.000 TL olan 1 adet olmak üzere toplamda halka arz büyüklüğü 1.743.730.000 TL olmak üzere 5 adet halka arza aracılık

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Fax: 0212 346 09 89
Z. Sayı: YD 615 002 5212

gerçekleştirmiştir. Aynı zamanda şirket değerleme raporları, sermaye artırımları, pay alım teklifleri gibi kurumsal finansman faaliyetlerinden de gelir elde etmektedir.

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

07.08.2015 tarihinde kurulan Şeker Portföy Yönetim A.Ş.'nin hisselerinin tamamı, Haziran 2020'de Tera Yatırım ile imzalanan sözleşme ile Tera Yatırım'a devredilmiştir. Pay devri 30.06.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak ismi değiştirilen bu şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlamıştır. Tera Portfoy Yönetimi tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü 30.06.2022 tarihi itibarıyla 370.612.082 TL'dir. (31.12.2021: 133.319.700 TL)

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., SPK'nun 02.01.2015 tarih ve G-001 (348) numaralı yetki belgesiyle "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket bu çerçevede,

- 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,

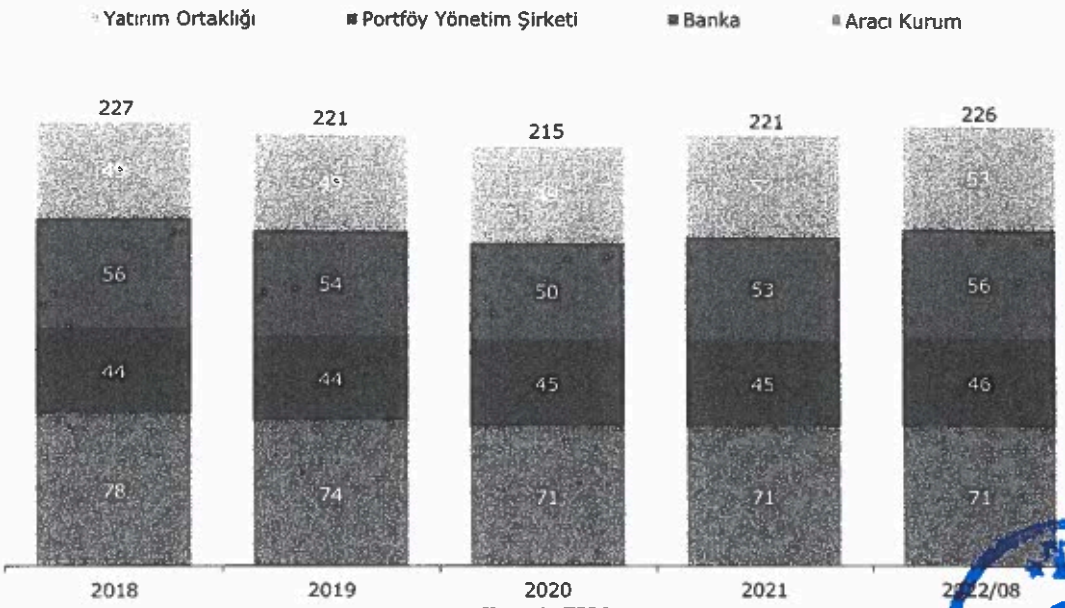
yetkilerine sahiptir. Ayrıca yurt dışında işlem aracılığı faaliyetleri çerçevesinde Paya ve Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar için yetki belgesi kapsamında izni bulunmaktadır.

TSPB'nin 2022 yılı Ağustos ayı verilerine göre TSPB'ye üye kuruluş sayıları aşağıdaki grafikte yer almaktadır. Buna göre Türkiye'de, Tera Yatırım'ın da içerisinde bulunduğu 71 aracı kurum, 46 banka, yine Şirket'in bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin de içerisinde bulunduğu 56 portföy yönetim şirketi ve 53 yatırım ortaklığı bulunmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMANI 106
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sok. No: 10 Şişli / İST.
Faks: 0212 3 6 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

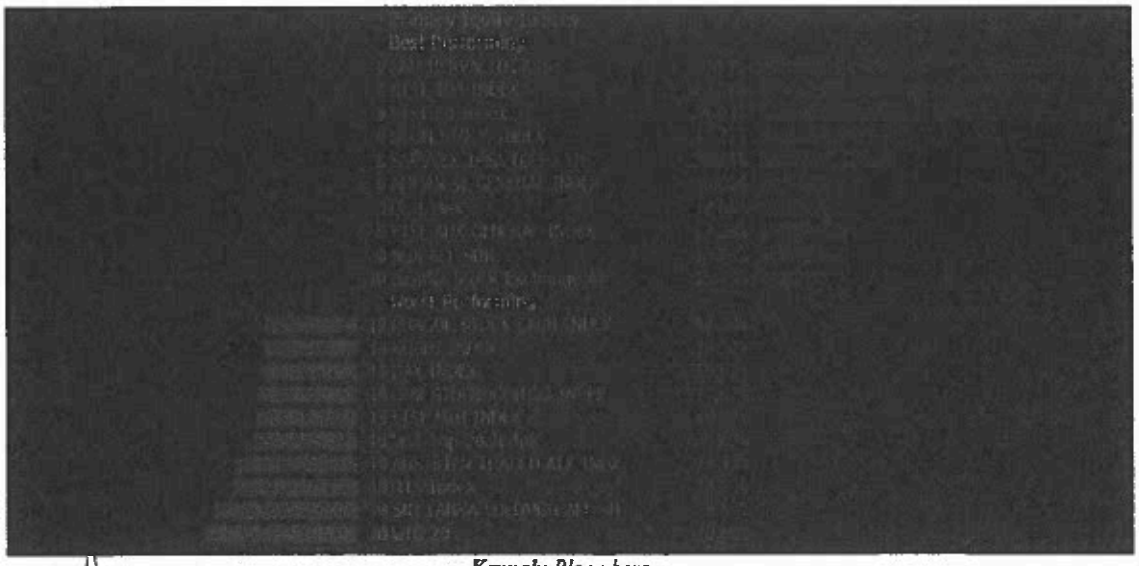
Yıllara göre üye kuruluş sayıları



Kaynak: TSPB

Dünya Borsaları ve Borsa İstanbul Performansı

2022 yılı başından 29.08.2022 tarihine kadar dünya borsalarının yerel para birimi performanslarındaki değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Borsa performansları sıralamasında BİST 100 endeksi yerel para cinsinden %70,4 getiri ile 2. sırada, BİST 30 endeksi ise %69,6 getiri ile 3. sırada yer almaktadır.



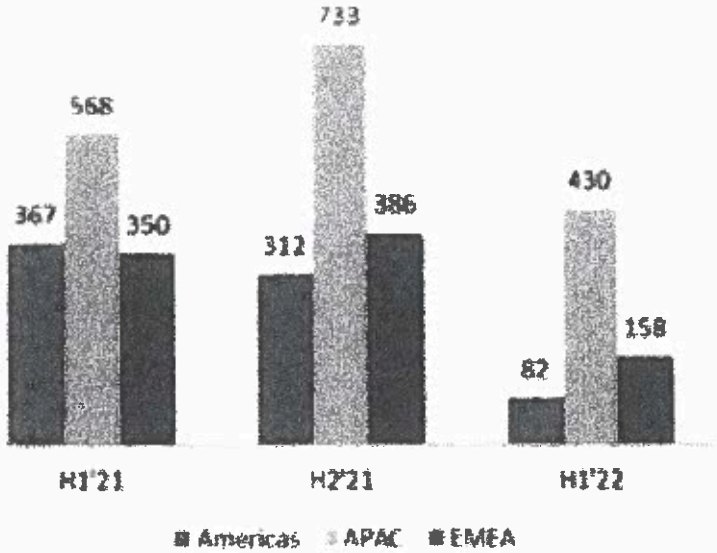
Kaynak: Bloomberg

T.C.
12 Aralık 2022
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

WFE raporuna göre, 2022 yılı ilk yarısında küresel borsaların piyasa değeri 2021 yılının aynı dönemine göre %11,3 azalarak 105,99 trilyon ABD doları olmuştur. Borsaya kote şirket sayısı 2022'nin ilk 6 aylık döneminde 2021'in aynı dönemine göre %4,2 artmıştır. Haziran 2022 itibarıyla halka açık 52.503 şirketten 11.407'si Amerika borsalarında, 25.426'sı APAC'da ve 15.670'i EMEA'da halka açılmıştır. TSPB Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü Ağustos 2022 raporuna göre, Türkiye'de 472 şirket borsaya kote olup önümüzdeki dönemlerde yeni halka arzlarla bu sayının artması da beklenmektedir.

Yine WFE raporuna göre, küresel borsalarda halka arzların sayısı 2022'nin ilk yarısında 2021'in aynı dönemine kıyasla %47,9'luk bir azalış göstermiştir. Bir halka arzın ortalama büyüklüğü ise %19,3 azalarak 135,7 milyon USD'ye (168,2 milyon USD'den) gerilemiştir. 2022 yılının ilk yarısında dünya genelinde halka arzlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Bölgelere göre halka arzların sayısı



***Kaynak:** World Federation of Exchanges (WFE)*

T.C.
12 Aralık 2022

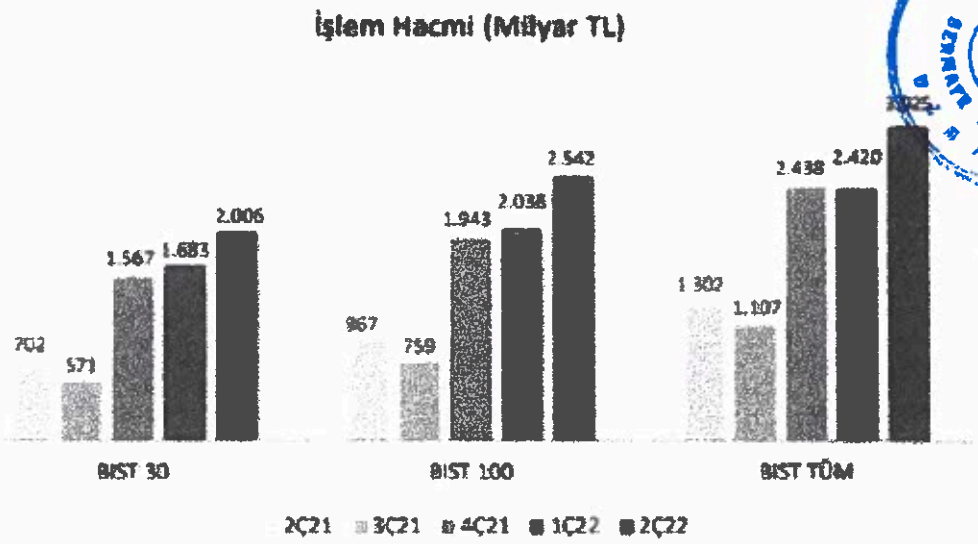
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Borsa İstanbul İşlem Hacimleri

MKK ve TÜYİD tarafından ortaklaşa Ağustos 2022 tarihinde yayınlanan Borsa Trendleri Raporu'nun son sayısına göre, 2022 yılının ikinci çeyreğinde, dövizdeki beklentinin kırılması, yüksek enflasyon ve negatif reel faiz ortamında yerli yatırımcıların tasarruflarının değerini korumak amacıyla hisse senetlerine yönelmesi, güçlü gelen yıl sonu mali tabloları ve Borsa İstanbul'un dolar bazında benzer piyasalara göre ucuz kalması sonucu 2021 yılının son çeyreğinde başlayan yükseliş trendi devam etmiştir.

Borsa İstanbul nominal işlem hacmi 2022'nin ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe göre TL bazında %25 oranında yükseliş göstermiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre ise BIST TÜM endeksinin işlem hacmi TL bazında %132 artmıştır. ABD doları bazında bakıldığında ise geçen yılın aynı dönemine göre ve çeyreksel bazda tüm endekslerin işlem hacimlerinde artış görülmektedir. 2022 yılı ikinci çeyreğinde ABD Doları cinsinden işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %24 artış kaydetmiştir. Aynı dönemlerde TL bazındaki işlem hacminde en büyük artış %212 ile BIST Teknoloji endeksinde görülmüş olup, onu %206 BISTHolding ve Yatırım Endeksi takip etmiştir.



Kaynak: Tuyid.org

Önceki yıllarda işlem hacminin BIST 30 ve BIST 50 endeks hisselerinde yoğunlaştığı görülmektedir. Çeyreksel bazda tüm endekslerde hacim artışı yaşanırken, ABD doları bazında bakıldığında ise TL'deki değer kaybı nedeniyle geçen yılın aynı dönemine göre artışlar daha sınırlı kalmıştır.

Türkiye'de tasarrufların dağılımı

TSPB raporuna göre, 2022/07 döneminde yatırımcıların 7,38 milyar TL (%60,9) ile en çok mevduata yatırım yaptığı görülmektedir. Tahvil ve bono alımları ise %29 pay ile mevduatı takip etmektedir. Pay senedi yatırımları 1,225 milyar TL ile %10,1'lik bir paya sahiptir.

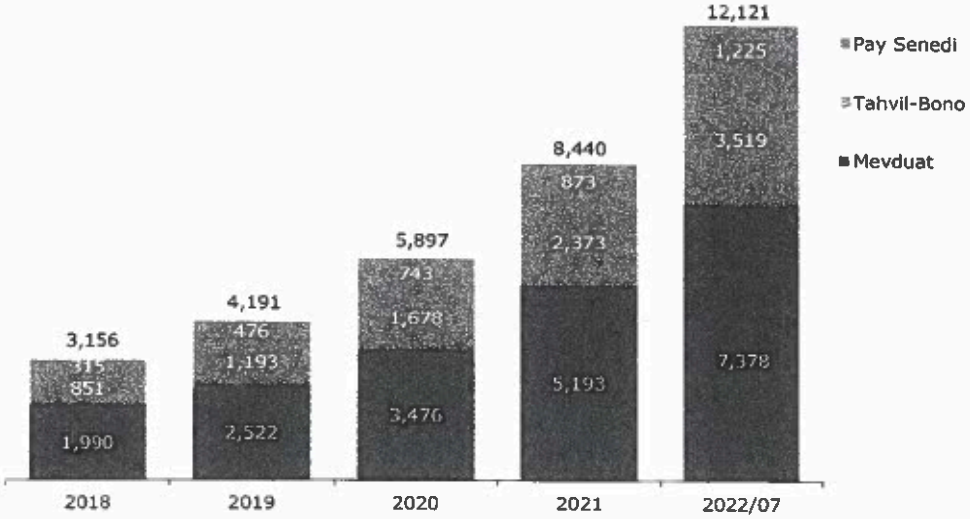
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DOSYA SANI 105

12 Aralık 2022

TEKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurtiçi tasarrufların dağılımı (milyar TL)



Kaynak: *TSPB, BDDK, MKK*

Borsa İstanbul Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

Yabancı yatırımcılar 2022 yılının ikinci çeyreğinde de Borsa İstanbul'dan çıkmaya devam etmiş ve toplamda 1,9 milyar ABD dolarlık net hisse satışı gerçekleştirmiştir. Böylece yabancı yatırımcıların yılın ilk 6 ayında hisse senedi piyasasındaki net satış tutarı 2,9 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Diğer taraftan Borsa İstanbul'da 2021 yılının ikinci çeyreği incelendiğinde bu rakam 538 milyon ABD Doları net girişe işaret etmektedir.

ENDEKS (Milyon ABD Doları)	2Ç21	1Ç21	2Ç22
BIST BANKA	268	-192	-306
BIST HOLDING VE YATIRIM	-45	-128	-317
BIST TİCARET	-65	29	-158
BIST 30	254	-877	-1.821
BIST 50	212	-917	-1.838
BIST 100	147	-1.004	-1.869
BIST HİZMETLER	6	-138	-434
BIST MALİ	203	-277	-645
BIST SINAİ	-145	-550	-693
BIST TEKNOLOJİ	-11	-25	-108
BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	317	-994	-1.813
BIST KURUMSAL YÖNETİM	253	-692	-833
BIST TÜM	54	-991	-1.880

Kaynak: *tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_2C22.pdf*

T.C. İZMİR PİYASASI 1923 ÜZMANI 105
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sok. No: 18 Şişli İST.
Faks: 0212 346 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TÜYİD Borsa Trendleri Raporuna göre, ikinci çeyrekte tüm endekslerde net yabancı çıkışı yaşanmıştır. En yüksek net yabancı çıkışı yaşanan endeks ise 1,880 milyar ABD Doları ile BIST TÜM endeksi olmuştur. İkinci çeyrekte kurdaki dalgalanmalar nedeniyle yabancı para çıkışlarında artış görülmektedir. Buna karşılık TCMB haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre son dönemde yabancı girişlerinde yeniden artış gözlenmektedir.

Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

TÜYİD Borsa Trendleri Raporuna göre, 2022 ikinci çeyreği itibarıyla Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin ABD, Katar ve Birleşik Krallık olduğu görülmektedir. 2020'nin ikinci çeyreği itibarıyla 4 çeyrek üst üste en yüksek portföy değerine sahip olan Katar 2021'in ikinci çeyreğinde ikinci sıraya gerilemiştir. 2021 yılı ikinci çeyrekte yeniden en yüksek portföy değerine sahip ülke olarak birinci sıraya yükselen Amerika Birleşik Devletleri, 2022 yılın ikinci çeyreğinde de ilk sıradaki yerini korumuştur. Tabloda yer alan tutarlar milyon ABD dolarıdır.

ÜLKE	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022	Yıllık Değişim	Y-1 Sonuna Göre Değişim
AMERİKA BİRLEŞİK DEVLETLERİ	7.719	7.647	6.773	-%12	-%11
KATAR	7.567	4.848	3.398	-%55	-%30
BİRLEŞİK KRALLIK	3.178	3.041	2.241	-%29	-%26
LÜKSEMBURG	2.400	1.853	1.428	-%41	-%2[illegible]
İRLANDA	1.474	1.008	853	-%42	-%15
SİNGAPUR	474	476	605	%28	%27
HOLLANDA	656	614	539	-%18	-%12
İSVİÇRE	-	510	527	-	%3
VİRJİN ADALARI (İNGİLİZ)	618	633	514	-%17	-%19
KANADA	431	-	323	-%25	-
DİĞER*	7.649	5.704	3.283	-%57	-%42

* Türkiye'de yerleşik yabancı yatırımcılar hariçtir.

Kaynak: tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_2C22.pdf

Yılın ikinci çeyreğinde Amerika Birleşik Devletleri, Katar ve Birleşik Krallık'ın portföy değerlerinde yıllık bazda sırasıyla %11, %30 ve %26 azalış gözlenmiştir. Böylece 2021 ikinci çeyreğinde Amerika Birleşik Devletleri'nin toplam portföy değeri içindeki payı %24 iken, 2022 ikinci çeyreğinde %30'a yükselmiştir. Diğer yandan 2021 ikinci çeyreğinde Katar'ın toplam portföy değeri içindeki payı %24 iken, 2022 ikinci çeyreğinde kayda değer azalışla %15'e gerilemiştir.

Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

TÜYİD Borsa Trendleri Raporuna göre, Menkul kıymet türleri, yatırımcı sayısı ve piyasa değeri bazında incelendiğinde, 2022 Haziran ayında toplam yatırımcı sayısının 2021 Haziran ayına göre %1,73 oranında artmış olduğu, bu artış oranının 98.694 yeni yatırımcı anlamına geldiği görülmektedir. Öte yandan aynı dönemde menkul kıymet türlerinin toplam piyasa değerleri ise TL bazında %67,38 oranında artmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Maberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 6212

T.C. 1923 KERMEZ PİYASASI KURULU DENANİ 109

12 Aralık 2022

Menkul Kıymet Türü	30.06.2021		30.06.2022	
	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)
Borsa Yatırım Fonu	16.710	4.242	20.353	9.730
Devlet İç Borçlanma Araçları	19.602	176.958	19.016	214.611
Diğer Menkul Kıymetler	15.298	37.151	8.167	33.677
Fon	3.125.831	193.394	3.227.314	387.596
Özel Sektör Borçlanma Araçları	54.260	104.622	42.839	114.119
Pay Senedi	2.457.284	1.604.040	2.464.450	2.789.245
Yapılandırılmış Ürünler	9.328	87	14.868	319
TOPLAM	[illegible]	2.120.494	[illegible]	[illegible]

Kaynak: tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_2C22.pdf

Sektörün Finansal Performansı

TL	2019	2020	2021	2022/03
Toplam Aktifler	**27.194.647.427**	**41.348.623.995**	**61.386.301.826**	**73.794.756.224**
Dönen Varlıklar	25.146.824.753	38.621.209.312	57.576.419.514	69.076.455.289
Duran Varlıklar	2.047.882.674	2.727.414.683	3.809.882.312	4.718.300.995
Toplam Pasifler	**27.194.647.427**	**41.348.623.995**	**61.386.301.826**	**73.794.756.224**
Kısa Vadeli	19.251.184.396	28.695.725.247	42.023.503.521	52.656.776.298
Uzun Vadeli	340.592.473	1.072.922.424	2.582.508.772	2.920.858.992
Özsermaye	**7.602.870.558**	**11.579.976.324**	**16.780.289.533**	**18.217.120.234**
Ödenmiş Sermaye	2.566.897.302	2.837.027.264	3.541.667.774	3.586.216.514
Net Komisyon	**2.431.894.379**	**5.689.275.781**	**6.647.780.114**	**1.969.960.874**
Brüt Kar	4.163.268.015	8.412.146.884	11.476.046.704	3.718.919.151
Faaliyet Karı	**1.848.187.825**	**5.118.130.321**	**7.008.690.337**	**2.506.161.698**
Net Kar	**1.727.842.634**	**4.423.789.798**	**5.775.124.636**	**2.335.871.322**
Pay Senedi İşlem Hacmi	4.229.048.788.193	13.124.153.618.621	14.946.636.047.075	4.867.453.167.345
Yatırımcı Sayısı	**1.203.438**	**1.988.940**	**2.355.070**	**2.402.697**
VİOP İşlem Hacmi	2.746.638.853.086	5.639.941.902.079	8.735.763.141.470	3.069.427.684.459
Çalışan Sayısı	**4.964**	**5.533**	**6.179**	**6.300**

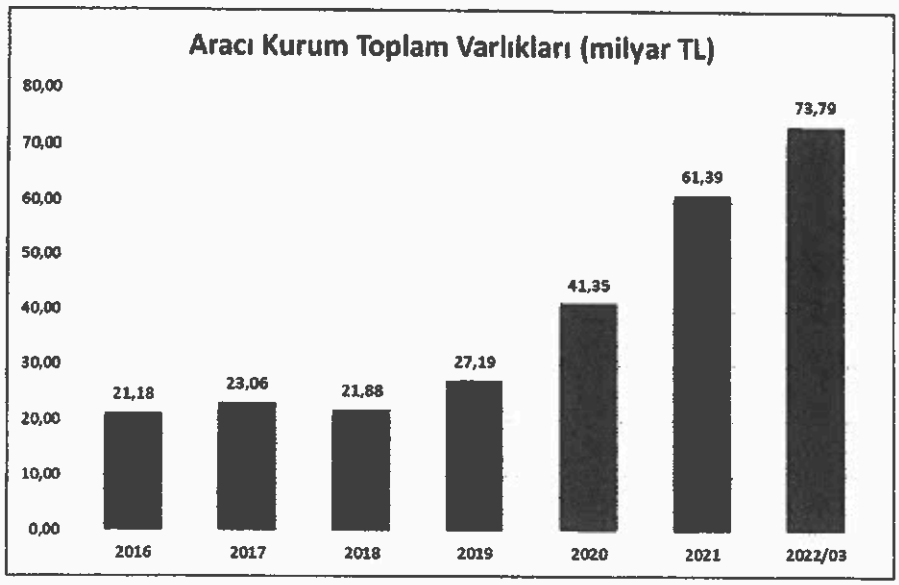
Kaynak: TSPB

En son yayınlanan TSPB Aracı Kurumların Toplu Finansal Verilerine göre; Yatırım kuruluşlarının toplam varlıkları artan işlem hacmi ile birlikte 2020 yılında 2019 sonuna göre %52,1 artarak 41,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise yatırım kuruluşlarının aktif toplamı 2020 yılına göre %48,5'lik artış göstermiştir. 2022/03 döneminde sektörün aktif toplamı, 2021 yılının sonuna göre %20,2 artış göstererek 73,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün varlıklarının 69,1 milyar TL'sini dönen varlıklar oluşturmaktadır. 2022/03 yılı itibarı ile toplam varlıkların 17,2 milyar TL'sini nakit ve nakit benzerleri, 38,4 milyar TL'sini ise kısa vadeli ticari alacaklar oluşturmaktadır.

T.C. 1923 İSTANBUL DÜNYA PİYASASI SERBEST MAKİ 106
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212



Kaynak: TSPB

2019 sonunda 10,8 milyar TL, 2020 sonunda ise 10,6 milyar TL olan nakit ve nakit benzerleri kalemi 2020 sonuna göre %62,4 artarak 2021 yılında 17,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2022/03 döneminde ise, 2021 sonuna göre %0,3 ile fazla bir değişim göstermemiştir. Kısa vadeli ticari alacaklar kalemi ise, artan işlem hacmine bağlı olarak müşterilerin takasla ilgili alacaklarının artması ve kredili işlem bakiyesindeki büyüme neticesinde, 2021 yılsonuna göre %27,9 oranında artarak 38,4 milyar TL olmuştur.

Faaliyet gösterilen sektör/pazarların durumu ve gelişme potansiyeli

Türkiye sermaye piyasalarının benzer ülke piyasalarıyla kıyaslandığında önemli bir gelişme potansiyeline sahip olduğu düşünülmektedir. Sermaye piyasası sektörü oyuncularının bu gelişmeden fayda sağlaması beklenmektedir. Benzer şekilde Şirket'in de sektördeki konumu itibariyle bu potansiyel büyüme alanından faydalanacağı öngörülmektedir. TSPB'nin 2022/06 dönemine ait Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü raporuna göre, halka açık şirketlerin toplam piyasa değerinin ülke GSYH'sine olan oranı ve özel sektör tahvil stokunun GSYH'ye oranı gibi ölçütler dikkate alındığında Türkiye, benzerlerinin gerisinde bulunmakta ve önemli bir büyüme potansiyeli bulundurmaktadır. Şirket'in de arasında bulunduğu sermaye piyasası sektör oyuncularının bu potansiyelden fayda sağlaması beklenmektedir. Dijitalleşmenin sermaye piyasasına ve bilgiye erişimi kolaylaştırması, bireysel yatırımcı sayısının artmaya devam etmesi, ülkenin demografik yapısı ve mevduat yatırımcılarının hisse senedi ve yatırım fonlarını daha sık tercih etmeye başlaması gibi unsurların Türkiye sermaye piyasalarının potansiyeline ulaşması yolunda katkı sağlaması beklenmektedir.

TSPB verilerine göre, 2022/06 dönemi itibariyle 143 milyar dolar olan Türkiye'deki halka açık şirketlerin toplam piyasa değeri, büyüklük olarak dünyada 37. sırada olmasına karşın; toplam piyasa değerinin GSYH'ye oranı %17'dir ve bu alanda 65. sırada yer almaktadır. İşlem hacimlerine bakıldığında Borsa İstanbul pay piyasasında 794 milyar ABD doları ile 20., vadeli işlemler piyasasında 335 milyar ABD doları ile 26. sıradadır.

Halka açık şirketlerin piyasa değeri (2022/06, milyar USD)

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 Uzmanı 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 6212

tahvil
ğinda
fonti

T.C.
DİYASARI KURULU
1923
ADI 105

12 Aralık 2022

ER

- Global normlara uyum

Weaknesses (Zayıf yönler)
- Artan kaynak maliyetleri
- Likidite riski

Opportunities (Fırsatlar)
- Teknoloji alanında uluslararası düzeyde rekabet becerisi
- Gelişen teknoloji ve yeni mobil uygulamalarla sektörün çok daha cazip ve kolay ulaşılır bir hale gelecek olması
- Dijitalleşme ile beraber büyüyecek hizmet ağı
- Finansal okuryazarlık ile yatırımcı profilinin gelişmesi
- Yeşil finansman araçları başta olmak üzere küresel finansal ürün trendlerinin yakalanması

Threats (Tehditler)
- Makroekonomik parametrelerde oluşabilecek değişiklikler
- Regülasyon kaynaklı sektör trend değişimleri
- Kur ve faiz riskleri

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

https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/
https://www.tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_2C22.pdf
https://www.spk.gov.tr/SiteApps/Yayin/AylikIstatistikBultenleri
https://borsaistanbul.com/tr/sayfa/180/konsolide-veriler

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMANI 106
12 Aralık 2022

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

TSPB 2022/03 dönemi finansallarına dair yayınlanan Üçer Aylık İstatistik Raporuna göre, Türkiye Aracı Kurumlar sektöründe 71 aracı kurum faaliyet göstermektedir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurulduğu 1990 yılından itibaren Pay Senetleri Piyasasında hizmet etmektedir ve 2018-2021 döneminde aracı kurumlar arasında %0,4 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre 2022 yılı ilk 6 aylık dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,40 seviyesinde gerçekleşmiştir.

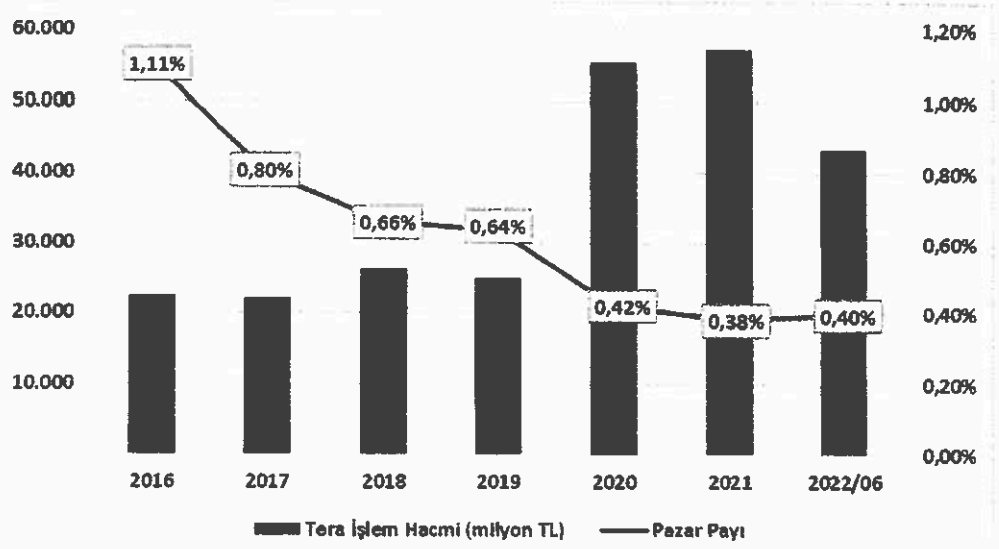
Tera Yatırım'ın Pay Senetleri İşlem Hacmi (TL) ve Aracı Kurumlar Arası Pazar Payı (%)

Yatırım Kuruluşlarının Pay Piyasası İşlem Hacmi					
	2018	2019	2020	2021	2022/06
Piyasa Toplamı	3.986.592.690.368	3.911.941.407.538	13.188.543.076.346	15.026.524.205.000	10.981.527.574.258
Tera Yatırım	26.333.488.125	24.937.234.858	55.585.961.510	57.372.940.909	43.397.581.310
Pazar Payı (%)	0,66%	0,64%	0,42%	0,38%	0,40%

Kaynak: *TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım (Piyasa Toplam işlem hacmi, Borsa İstanbul'da gerçekleşen alım satım emirlerinin toplamıdır.)*

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Man. Haberler Sok. No. 10 Sişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 246 09 80
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212



***Kaynak**: TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım*

Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında hem aracı kurum hem de bankalar maliyet göstermektedir. İşlem hacmi açısından ise bankalar piyasada hakim oyuncu olarak yer almaktadır. Ayrıca, aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilen hacim az sayıda aracı kurum tarafından domine edilmektedir.

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

Yatırım Kuruluşlarının SGMK İşlem Hacmi					
	2018	**2019**	**2020**	**2021**	**2022/06**
Piyasa Toplamı	209.108.064.239	201.423.606.830	279.868.268.697	251.488.393.416	335.306.978.397
Tera Yatırım	335.192.635	770.322.102	815.608.511	2.696.935.944	1.090.460.717
Pazar Payı (%)	0,16%	0,38%	0,29%	1,07%	0,33%

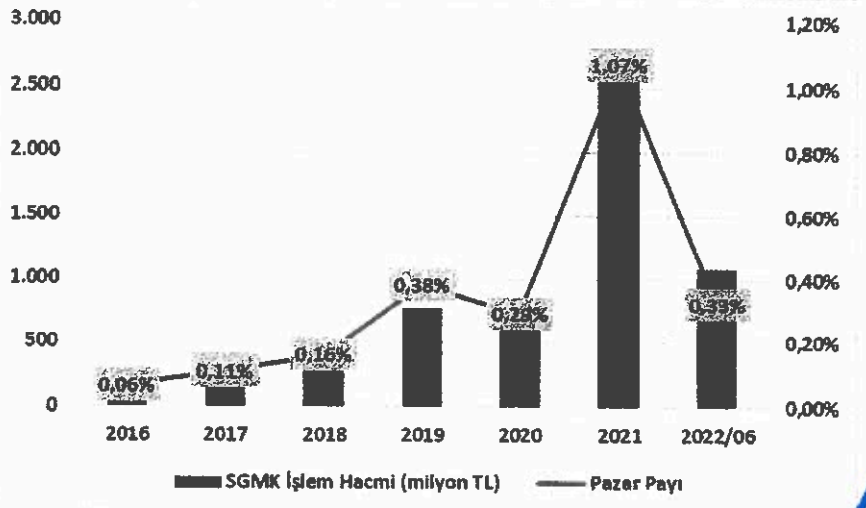
***Kaynak**: TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım*

T.C. İSTANBUL 1923 PİYASASI MAHİ 109

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212



Kaynak: TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK pazarında 2016-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında %0,06 - %1,1 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre 2022/06 dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,33 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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

Tera Yatırım VİOP İşlem Hacmi (TL) ve Aracı Kurumlar Arası Pazar Payı

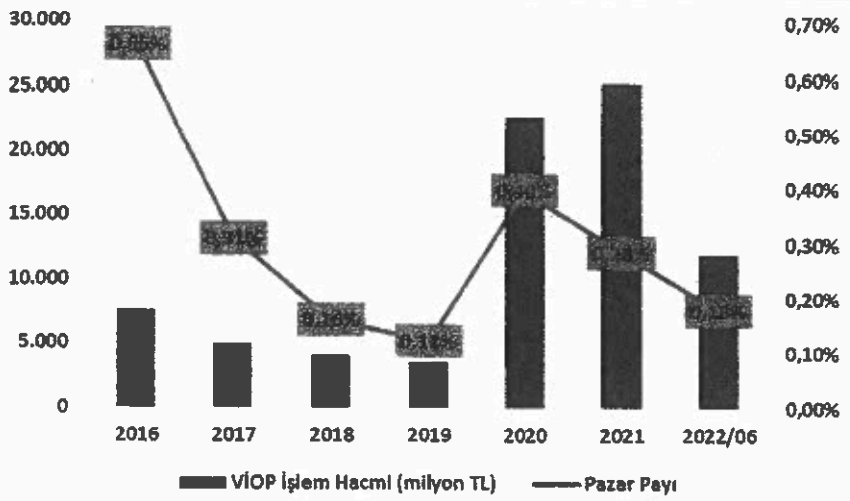
Yatırım Kuruluşlarının VİOP İşlem Hacmi					
	2018	2019	2020	2021	2022/06
Piyasa Toplamı	2.517.593.419.777	2.870.605.704.077	5.736.353.810.044	8.915.498.570.462	6.696.822.626.542
Tera Yatırım	4.034.519.833	3.489.838.929	22.716.432.940	25.374.562.891	12.022.600.120
Pazar Payı (%)	0,16%	0,12%	0,40%	0,28%	0,18%

***Kaynak:** TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım (Piyasa Toplam işlem hacmi, Borsa İstanbul'da gerçekleşen alım satım emirlerinin toplamıdır.)*

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 340 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212



***Kaynak**: TSPB, Borsa İstanbul, Tera Yatırım*

Tera Yatırım 2018-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında vadeli işlemler ve opsiyon piyasasında %0,2 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre, 2022/06 döneminde ise Tera Yatırım'ın vadeli işlemler piyasasındaki payı %0,18 olmuştur.

Döviz, emtia ve kıymetli madenlere dayalı olarak gerçekleştirilen kaldıraçlı alım-satım işlemlerini sadece aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilebilmektedir. Kaldıraçlı işlemler piyasası 2016-2021 yılları arasında %42,2 küçülme göstermiştir.

Toplam gelirler 30.06.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %210,15 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde net aracılık geliri %16,45 oranında azalarak 6.105.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında net aracılık gelirleri 2020 yılına göre %21,8 oranında artarak 11 milyar TL'ye yükselmiştir. Tera Yatırım'ın gelir kalemlerindeki gelişmeler aşağıdaki tabloda görülmektedir.

Gelir Kalemleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Aracılık Net Gelirleri	2.315.686	9.031.191	10.996.192	7.307.442	6.105.243
Kurum Portföyü Kar / Zararları	2.690.366	-2.628.651	-489.974	-2.033.996	5.084.716
Kurumsal Finansman Gelirleri	25.001	3	24.115.655	337.883	19.977.487
Müşteri Faiz Gelirleri	9.838.857	10.182.343	8.622.030	3.372.959	10.489.582
Diğer Gelirler	920.618	4.310.650	4.908.501	4.781.280	1.037.554
Toplam	**15.790.528**	**20.895.536**	**48.152.404**	**13.765.568**	**42.694.582**

***Kaynak**: TSPB, Tera Yatırım Finansal Tabloları, Dipnotları ve Bağımsız Denetim Raporları*

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Tera Yatırım'ın avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Avantajları;

- Sektörde yaklaşık 30 yıllık tecrübeye sahip ve farklı alanlarda uzmanlaşmış üst yönetim
- Hissedarların finansal sektörün farklı alanlarında tecrübesi ve ortaklıkları
- Kurulan yatırım bankası ile ortaya çıkacak sinerji
- Dijitalleşme ile daha fazla yatırımcıya ulaşabilme imkanı
- Yenilikçi ve değişime açık yönetim yapısı
- Çeşitlendirilmiş ürün yelpazesi
- Marka bilinirliği
- İnsan gücü kalitesi, deneyimli kadro yanı sıra potansiyel genç nüfus
- Kurumsal finansman alanında geçmiş halka arz tecrübeleri ve sürekliliği olan iş akışı
- Mevcut irtibat büroları yanı sıra yeni irtibat büroları açılmasına yönelik girişim ve planlamalar
- Yerli ve yabancı kurumsal yatırımcı piyasasında büyüme potansiyeli ve bu yolda atılan adımlar

Dezavantajları;

- Döviz kurlarında yaşanan oynaklıklar
- Fonlama maliyetlerinde yükselişler
- Sektördeki yoğun rekabet
- Makroekonomik ve jeopolitik riskler

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI

12 Aralık 2022

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

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

Şirket'in Antalya, Ankara ve Akasya AVM irtibat büroları bulunmakla birlikte, faaliyetlerini Genel Merkezi üzerinden gerçekleştirdiği için gelirlerin coğrafi yapısına göre dağılımı bulunmamaktadır.

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

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

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

Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince Türkiye'de sermaye piyasalarında faaliyet gösterebilmek için ilgili faaliyete ait yetki ya da izin belgesinin SPK'dan alınmış olması gerekir.

Şirket'in sahip olduğu izin, ruhsat, lisans ve sertifikalar aşağıdaki gibidir:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Caddesi Hacıoğlu Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 340 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

RUHSAT/SERTİFİKA/ BELGE ADI	BELGEYİ VEREN MAKAM	TARİH - NO	AMAÇ/KAPSAM	SÜRESİ
Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi	SPK	02.01.2015 G-001 (348)	Şirket'in emir iletimine aracılık, işlem aracılığı, portföy aracılığı, aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık, sınırlı saklama hizmeti faaliyetleri yapabilmesi için gerekli yetki belgesidir.	Süresiz
Portföy aracılığı faaliyet izninin genişletilmesi	SPK	10.12.2020 E-32992422-299-12634	Şirket'in portföy aracılığı faaliyet izninin, paya dayalı türev araçlar, pay endeksine dayalı türev araçlar ve diğer türev araçları kapsayacak şekilde genişletilmesine ilişkin gerekli izin belgesidir.	Süresiz
İşyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusu	Sarıyer Belediye Başkanlığı	01.09.2021 389	Şirket merkezinin İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Yönetmelik kapsamında faaliyet göstermesine ilişkin belgedir.	Süresiz
İrtibat Bürosu Açma İzni	SPK	05.10.2012 B.02.1.SPK.0.16-205-04-03.1469 - 9892	Şirket'in Antalya ilinde İrtibat Bürosu açma ve faaliyet yürütebilmesi için gerekli belgedir.	Süresiz
İrtibat Bürosu Açma İzni	SPK	07.04.2021 E-32992422-205.04.04-4678	Şirket'in Akasya Acıbadem Konutları Kent Etabı Kule A1 K:18 D:67 Üsküdar – İstanbul adresinde İrtibat Bürosu açma ve faaliyet yürütebilmesi için gerekli belgedir.	Süresiz
İrtibat Bürosu Açma İzni	SPK	11.03.2022 E-32992422-205.04.04-18447	Şirket'in Kızılırmak Mahallesi Dumlupınar Bulvarı No:3/A, 79 Çankaya – Ankara adresinde İrtibat Bürosu açma ve faaliyet yürütebilmesi için gerekli belgedir.	Süresiz

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

12 Aralık 2022

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu yetki belgeleri 7.1.1. başlığı altında sıralanmıştır.

Bağlı ortaklığının (Tera Portföy) sahip olduğu izin, ruhsat, lisans ve sertifikalar;

RUHSAT/SERTİFİKA/ BELGE ADI	BELGEYİ VEREN MAKAM	TARİH - NO	AMAÇ/KAPSAM	SÜRESİ
Faaliyet Yetki Belgesi (PORTFÖY)	SPK	11.11.2015 PYŞ/PY.44/1377	Portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunulabilmesi için gerekli belgedir	Süresiz
Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Serbest Şemsiye Fon Kuruluş İzni	SPK	08.01.2021 E-12233903-305.01.01-2	Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Serbest Şemsiye Fon kuruluşuna ait izin belgesi	Süresiz
Tera Portföy Yönetimi Birinci Serbest Fon Kuruluş İzni	SPK	19.02.2021 E-12233903-	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilecek Tera	Süresiz

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

		305.01.01-2108	Portföy Birinci Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişin izahname onayı	
Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	SPK	19.11.2021 E-12233903-320.01.01-13198	Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kuruluşuna ait izin belgesi	10 yıl
Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	SPK	19.11.2021 E-12233903-320.01.01-13198	Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kuruluşuna ait izin belgesi	10 yıl
Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları İhraç Belgesi	SPK	21.02.2022 E-12233903-320.01.01-17597	Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihracına ilişkin izin belgesi	10 yıl
Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Game Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi	SPK	21.02.2022 E-12233903-320.01.01-17597	Tera Portföy Yönetimi A. Ş. Game Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihracına ilişkin izin belgesi	10 yıl

18.08.2022 tarihi itibarıyla satın almış olduğu bağlı ortaklığı Vesta Menkul Değerler A.Ş. (BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.)'nin sahip olduğu izin, ruhsat, lisans ve sertifikalar:

RUHSAT/SERTİFİKA/ BELGE ADI	BELGEYİ VEREN MAKAM	TARİH - NO	AMAÇ/KAPSAM	SÜRESİ
Kısmi Yetkili Aracı Kurum Belgesi	SPK	14.03.2016	Şirket'in İşlem Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı, aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık, sınırlı saklama hizmeti faaliyetlerinde bulunabilmesi için gerekli yetki belgesidir.	Süresiz

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Açıklamalarda büyük ölçüde SPK, TUYID, TSPB ve Borsa İstanbul raporlarından faydalanılmıştır. TSPB aylık ve yıllık Sektör raporlarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir.
https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/
https://www.tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_1C22.pdf
https://www.spk.gov.tr/SiteApps/Yayin/AylikIstatistikBultenleri
https://www.spk.gov.tr/SiteApps/PortfoyDegerleri/PortfoyBuyuklugu/pys

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

Yoktur.

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

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALTINUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 12 Aralık 2022

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği	Kurulduğu Ülke
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	8.000.000	8.000.000	100	Bağlı Ortaklık	Türkiye

Ticaret unvanı :

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Faaliyetleri :
Tera Portföy'ün ana sözleşmesinde belirtildiği üzere sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak olup, esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konuları şu şekildedir:

- SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi,
- Yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi,
- Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde,
- Herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın SPK'ya bildirimde bulunmak ve SPK'nın portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK'nın yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;
  a) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
  b) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
  c) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,

Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları:

%100 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

T.C. 12 Aralık 2022

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5219

Sermayesi :

30.06.2022 tarihi itibarıyla 8.000.000 TL'dir.

Yedekleri:

Yoktur.

Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları:

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihi itibarıyla net dönem zararı 1.295.619 TL (31.12.2021 yılı karı: 2.104.251 TL, 31.12.2020 yılı zararı: 350.396 TL, 31.12.2019 yılı zararı 535.768 TL)'dir.

Kurulduğu ülke:

Türkiye (Finansal tablo değerleri TL üzerinden izlenmektedir.)

Sermaye taahhütleri:

Yoktur.

Şirketin kısa tarihçesi

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

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş., SPK'nın 11 Kasım 2015 tarih ve PYŞ/PY.44/1377 numaralı izniyle alınan portföy yöneticiliği faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması için başvuruda bulunmuş olup, 20 Haziran 2019 tarihli SPK onayı ile portföy faaliyetlerini geçici olarak durdurmuştur.

20 Nisan 2020 tarihinde Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. hisselerinin tamamının Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin sözleşme ve SPK'dan alınan 12 Haziran 2020 Tarih ve 12233903-350.07-E.5959 sayılı izin çerçevesinde 19 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmiştir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak SPK'nın izni ile 11.12.2020 tarihi itibarıyla yeniden faaliyetlerine başlamıştır.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkezi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No:4 Kat:11 Maslak/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 30.06.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 4 kişidir (31 Aralık 2021: 4, 31 Aralık 2020: 3, 31 Aralık 2019: 1).

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 8.000.000 TL (31.12.2021: 8.000.000 TL, 31.12.2020: 4.500.000 TL) olup, tek ortağı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Şirket'in SPK'ya yapılan başvuru talebi doğrultusunda SPK'nın 25.11.2021 tarihli ve E-12233903-350.05.01-13494 sayılı kararı ile sermayesi 3.500.000 TL artırılarak 8.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kanyon Ofis Maberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 ... 06 00 Faks: 0212 34 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5242

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- Tera Portföy Birinci Serbest Fon Fon'un kuruluş tarihi 11.03.2021'dir. Fon, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlıdır. Portföy saklayıcısı T. Vakıflar Bankası T.A.O'dir. Şemsiye Fon, bu içtüzük kapsamında katılma payları ihraç edilen fonlardan oluşmaktadır. Şemsiye Fon'un unvanı; Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'dur. Şemsiye Fon süresiz olarak kurulmuştur.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech İnvest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu. Fon'un kuruluş tarihi 17.02.2022'dir. Fon'un kurucusu Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fonun türü, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur. Portföy saklayıcısı T. Vakıflar Bankası T.A. O'dir. Fonun süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu. Fon'un kuruluş tarihi 07.01.2022'dir. Fon'un kurucusu Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fonun türü, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur. Portföy saklayıcısı T. Vakıflar Bankası T.A.O'dir. Fonun süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır.

  Finansal tablolar, 05 Mayıs 2022 tarihli ve yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in 30.06.2022 tarihli konsolide finansal tablo dönemi içerisine yeni satın alınmış olması sebebiyle dahil edilmeyen Vesta Menkul Değerler A.Ş. unvanlı bir bağlı ortaklığı daha bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmakta olan BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin tamamını 18.08.2022 tarihinde satın alınmıştır. 01.09.2022 tarih ve 2022/45 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulmuş olduğu üzere BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının "Vesta Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişikliği başvurusu Kurulca olumlu karşılanmıştır.

Ticaret unvanı :

Vesta Menkul Değerler A.Ş. (Eski unvanı: BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.)

Faaliyetleri :

6362 sayılı SPKn çerçevesinde, işlem aracılığı faaliyetleri, yatırım danışmanlığı faaliyeti, en iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti ve sınırlı saklama hizmetinde bulunmak üzere Kısmı Yetkili Kuruluş olarak yetkilendirilmiştir.

Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları:

%100 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sermayesi :

30.06.2022 tarihi itibarıyla 17.540.874 TL'dir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yedekleri:

176.380 TL.

Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları:

Vesta Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihi itibarıyla net dönem karı 4.444.364 TL (31.12.2021 yılı karı: 832.348 TL)

Kurulduğu ülke:

Türkiye (Finansal tablo değerleri TL üzerinden izlenmektedir.)

Sermaye taahhütleri:

Yoktur.

Şirketin kısa tarihçesi

Vesta Menkul Değerler A.Ş., As Menkul Değerler A.Ş. adı altında 1990 yılında Türkiye'de kurulmuş ve Borsa İstanbul A.Ş. işlemlerine başlamıştır. As Menkul Değerler A.Ş. olan şirket unvanı 19.04.2007 tarihli Genel Kurul kararı ile BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin satın alması sonrasında unvanı bir kez daha değiştirilecek Vesta Menkul Değerler A.Ş. halini almıştır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Tera Yatırım'ın izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyetler (TL)	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2022**
Binalar	6.426.000	6.426.000	6.426.000	6.426.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.193.596	1.422.535	1.814.488	2.237.381
Taşıtlar	248.405	124.077	6.034.697	6.034.697
Demirbaşlar	769.805	769.805	1.352.814	1.436.324
Diğer Maddi Duran Varlıklar	500.130	500.130	761.641	1.412.151
TOPLAM	**9.137.936**	**9.242.547**	**16.389.640**	**17.546.553**
Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2022**
Binalar	(556.920)	(685.440)	(813.960)	(878.220)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.113.455)	(1.181.285)	(1.385.779)	(1.489.969)
Taşıtlar	(248.405)	(124.077)	(724.990)	(1.316.052)
Demirbaşlar	(507.370)	(576.412)	(715.061)	(791.402)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(460.185)	(500.130)	(600.863)	(641.636)
TOPLAM	**(2.886.335)**	**(3.067.344)**	**(4.240.653)**	**(5.117.279)**
Net Defter Değeri	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2022**
Binalar	5.869.080	5.740.560	5.612.040	5.547.780
Tesis, Makine ve Cihazlar	80.141	241.250	428.709	747.412
Taşıt Araç ve Gereçleri	-	-	5.309.707	4.718.645
Demirbaşlar	262.435	193.393	637.753	644.922
Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.945	-	160.778	770.515
TOPLAM	**6.251.601**	**6.175.203**	**12.148.987**	**12.429.274**

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

T.C. 1923 12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 18 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Kargir İş Yeri	18.09.2015	225	Ayazağa/Sarıyer/ İstanbul	3.150.000	İş Yeri	-	-	-
Kargir İş Yeri	18.09.2015	225	Ayazağa/Sarıyer/ İstanbul	3.150.000	İş Yeri	-	-	-

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in mülkiyeti kendisine ait bulunan bu gayrimenkulleri Şirket ve bağlı ortaklık tarafından merkez ofisi olarak kullanılmaktadır.

Edinilmesi plananlanan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Şirket'in finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması yoluyla elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

12 Aralık 2022

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Haklar	997.594	2.008.114	5.507.956	7.977.165
Negatif Şerefiye	-	(244.238)	(244.238)	-
İtfa Payı (-)	(899.611)	(1.093.655)	(1.837.738)	(2.744.178)
NET DEĞER	97.983	670.221	3.425.980	5.232.987

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu*

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

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. faaliyetlerini bilgi işlem sistemleri aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Bu nedenle Şirket'in maddi olmayan duran varlıklar içerisinde haklar kaleminde yer alan işlem platformlarına ait ve diğer yazılım programları, faaliyetlerinde önemli derecede etki sahibidir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Haberler Sok. No: 1 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Şirket, 19.06.2020 tarihinde Şeker Portföy Yönetim A.Ş. hisselerinin %100'ünü satın almış olduğundan 244.238 TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur. (31.12.2020: 244.238 TL, 31.12.2019: Yoktur.)

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketin 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 dönemlerine ilişkin finansal durumunu gösteren tablolar aşağıdadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**163.931.921**	**213.200.096**	**307.401.129**	**395.074.622**
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.850.164	70.839.850	57.875.057	87.164.322
Finansal Yatırımlar	60.391.862	22.036.630	92.389.317	168.689.365
Ticari Alacaklar	72.205.716	105.133.943	148.049.134	112.677.678
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*119*	-	*42.401*	*57.344*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*72.205.597*	*105.133.943*	*148.006.733*	112.620.334
Diğer Alacaklar	8.065.911	13.036.557	6.748.574	22.188.501
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*199.497*	*250.944*	*735.847*	*11.755.018*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7.866.414*	*12.785.613*	*6.012.727*	*10.433.483*
Peşin Ödenmiş Giderler	149.090	133.346	265.088	475.411
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	269.178	1.884.291	1.977.774	3.638.048
Diğer Dönen Varlıklar	-	135.479	96.185	241.297
Duran Varlıklar	**10.072.832**	**8.114.140**	**16.366.011**	**19.464.264**
Finansal Yatırımlar	38.498	38.499	38.499	38.499
Diğer Alacaklar	222.975	222.975	233.114	275.114
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*222.975*	*222.975*	*233.114*	*275.114*

12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 2012

Maddi Duran Varlıklar	6.251.601	6.175.203	12.148.987	12.429.274
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	97.983	670.221	3.425.980	5.232.987
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*97.983*	*670.221*	*3.425.980*	*5.232.987*
Kiralama İşlemleri	2.223.207	857.569	519.431	1.062.579
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.238.568	149.673	-	425.811
TOPLAM VARLIKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	**414.538.886**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlar*

KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**121.186.899**	**160.788.354**	**230.034.026**	**284.598.114**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.550.180	72.060.689	122.264.677	206.686.458
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Kiralama İşlemleri	695.242	220.181	554.138	714.531
Ticari Borçlar	46.910.668	85.412.642	98.786.147	69.713.162
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6.158.497*	*23.753.841*	*3.325.124*	*12.675*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*40.752.171*	*61.658.801*	*95.461.023*	*69.700.487*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	-	*395*
Diğer Borçlar	609.887	776.826	285.411	465.519
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*303.421*	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*306.466*	*776.826*	*285.411*	*465.519*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.634.689	6.663.243	4.209.575
Kısa Vadeli Karşılıklar	129.751	217.906	182.087	391.349
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*129.513*	*119.694*	*182.087*	*391.349*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*238*	*98.212*	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	291.171	465.421	1.298.323	2.417.125
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.113.769**	**1.271.479**	**1.739.549**	**1.109.542**
Kiralama İşlemleri	1.662.809	888.277	260.141	584.942
Uzun Vadeli Karşılıklar	450.960	383.202	460.979	524.620
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	*450.960*	*383.202*	*460.797*	*524.620*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.018.429	-
ÖZKAYNAKLAR	**50.704.085**	**59.254.403**	**91.993.565**	**128.831.210**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	50.704.085	59.254.403	91.993.565	128.831.210
Ödenmiş Sermaye	37.500.000	37.500.000	37.500.000	37.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	-	-	-	-
Şerefiye	-	244.238	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-236.146	-234.550	-171.173	-199.074
Diğer Kazanç/Kayıplar	-236.146	-234.550	-171.173	-199.074
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.197.109	1.197.109	1.197.109	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	10.121.474	12.243.122	20.757.228	53.162.997
Net Dönem Karı/Zararı	2.121.648	8.548.722	32.710.401	37.170.178
TOPLAM KAYNAKLAR	**174.004.753**	**221.314.236**	**323.767.140**	**414.538.886**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Dönen Varlıklar:

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

Dönen varlıklar toplamı yıllar itibari ile artış göstererek, Şirket'in ana faaliyet konusu gereği artan işlem hacimlerinin etkisiyle 30.06.2022 tarihinde 395.074.622 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (31.12.2019: 163.931.921 TL, 31.12.2020: 213.200.096 TL, 31.12.2021: 307.401.129 TL) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in finansal yatırımlarındaki değer artışı etkili olmuştur.

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %95,3'sini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %94,2, 31.12.2020: %96,3, 31.12.2021 : %94,9)

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Nakit ve nakit benzeri, 30.06.2022 tarihi itibarıyla 87.164.322 TL'dir (31.12.2019: 22.850.164 TL, 31.12.2020: 70.839.850 TL, 31.12.2021: 57.875.057 TL). 30.06.2022 tarihindeki nakit ve nakit benzeri kaleminin %99,4'ü banka mevduatlarından oluşmaktadır (31.12.2019: %99,8, 31.12.2020: %25,9, 31.12.2021: %90,1). Banka vadesiz mevduatlarının önemli bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir.Ayrıca 30.06.2022 tarihi itibarı ile 50.189.369 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken tablo dönemleri itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

Bankalarda Bulunan Vadesiz Mevduat	31.12.2019	Ağırlık	31.12.2020	Ağırlık	31.12.2021	Ağırlık	30.06.2022	Ağırlık
TL	324.933	1%	5.727.732	31%	606.705	2%	2.662.575	7%
USD	22.185.887	97%	12.295.494	67%	23.344.262	83%	31.769.317	87%
GBP	310.664	1%	392.780	2%	709.692	3%	796.209	2%
EUR	0	0%	0	0%	3.384.227	12%	1.237.959	3%
TOPLAM	**22.821.484**	**100%**	**18.416.006**	**100%**	**28.044.886**	**100%**	**36.466.060**	**100%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Finansal yatırımlar, 30.06.2022 tarihinde 168.689.365 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 60.391.862 TL, 31.12.2020: 22.036.630 TL, 31.12.2021: 92.389.317 TL). Şirket piyasaların oynaklığını da göz önünde bulundurarak portföyünde, özel kesim tahvil bonoları, repo/ters repo, Pay senetleri ve gayrimenkul yatırım fonu (UKA) varlıkları bulundurmaktadır. 30.06.2022 tarihinde finansal yatırımların %48,9'ine denk gelen 82.537.086 TL'si gayrimenkul yatırım fonu varlıklarından oluşmaktadır.

KISA VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR	30.06.2022	31.12.2021
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	49.139	64.456
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.455.372	762.752
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	52.831.901	26.383.640
Repo Yapılan Bono ve Tahviller	-	5.908.280
Repo Yapılan Bono ve Tahviller (Müşteri)	17.929.143	3.016.182
Yatırım Fonu	82.537.086	-
Diğer Menkul Kıymetler	11.886.724	56.920.372
Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-666.365
TOPLAM	**168.689.365**	**92.389.317**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

UZUN VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR	30.06.2022	31.12.2021
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri	38.499	38.499
TOPLAM	**38.499**	**38.499**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Ticari alacaklar, 30.06.2022 tarihinde 112.677.678 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 72.205.716 TL, 31.12.2020: 105.133.943 TL, 31.12.2021: 148.049.134 TL). Bu dönemde ticari alacakların %50,1'ünü kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. (31.12.2019: %28,6, 31.12.2020: %13,0, 31.12.2021: %23,6).

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 2 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALTUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TİCARİ ALACAKLAR	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Müşterilerden Alacaklar	4.974.115	2.846.742	9.935.463	22.286.500
İlişkili Taraflar	119	-	-	57.344
Kredili Müşteriler Alacaklar	20.692.243	13.673.089	35.010.204	56.519.761
Ödünç Alınan Men. Kıy. için Verilen Teminatlar	5.990.000	5.018.000	230.023	285.003
Vadeli Mevduat Taahhütleri	1.900.000	1.100.000	1.988.000	-
Tahvil, Senet ve Bonolar (Müşteri)	35.857.818	39.404.386	-	-
Vadeli İşlem ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Portföy)	-		420.881	968.318
Vadeli İşlem ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	2.648.388	39.884.099	84.848.195	32.060.411
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	109	135	239	307
Diğer Ticari Alacaklar	142.924	3.207.492	15.573.728	500.034
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	0	42.401	-
Şüpheli Alacaklar	-	2.238.801	2.752.196	4.663.297
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-	-2.238.801	-2.752.196	-4.663.297
TOPLAM	**72.205.716**	**105.133.943**	**148.049.134**	**112.677.678**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Diğer alacaklar, 30.06.2022 tarihinde 22.188.501 TL'dir (31.12.2019: 8.065.911 TL, 31.12.2020: 13.036.557 TL, 31.12.2021: 6.748.574 TL). Bu dönemde diğer alacakların 10.195.106 TL'lik kısmı verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup bu tutar diğer alacaklar kaleminin %45,9'üne tekabül etmektedir. (31.12.2019: %96,3, 31.12.2020: %97,6, 31.12.2021: %88,2).

Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait giderlerin toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 475.411 TL'dir (31.12.2019: 149.090 TL, 31.12.2020: 133.346 TL, 31.12.2021: 265.088 TL).

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, peşin ödenen vergiler ve fonlardan kaynaklanmakta olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 3.638.048 TL'dir (31.12.2019: 269.178 TL, 31.12.2020: 1.884.291 TL, 31.12.2021: 1.977.774 TL).

Diğer dönen varlıklar, verilen avanslar ve vadeli mevduat stopajlarının toplamı olup 30.06.2022 tarihi itibariyle 241.297 TL'dir (31.12.2019: 0, 31.12.2020: 135.479 TL, 31.12.2021: 96.185 TL).

Duran Varlıklar:

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

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla duran varlıkları toplamı 19.464.264 TL olup, toplam aktiflerinin %4,7'sini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %5,8, 31.12.2020: %3,7, 31.12.2021 : %5,1)

Uzun vadeli finansal yatırımlar, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle, Takasbank A.Ş. hisse payı karşılığı (9.000 TL nominal) olarak 38.489 TL olarak izlenmektedir.

Diğer alacaklar, uzun vadeli verilen depozito ve teminatlar toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla tutarı 275.114 TL'dir (31.12.2019: 222.975 TL, 31.12.2020: 222.975 TL, 31.12.2021: 233.114 TL).

Maddi duran varlıklar 30.06.2022 dönemi itibariyle duran varlıklar toplamı içerisinde %63,8 ile en yüksek paya sahiptir (31.12.2019: %62,1, 31.12.2020: %76,1, 31.12.2021: %74,2). 30.06.2022 tarihinde 12.429.274 TL olarak izlenen tutar 31.12.2021 tarihinde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 96,7 oranında artarken bu artışın sebebi Şirket'in önceki

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI İSTANBUL
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69

yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçları satın alarak özmal olarak envanterine dahil etmesinden kaynaklanmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar, 30.06.2022 tarihinde 5.232.987 TL'dir (31.12.2019: 97.983 TL, 31.12.2020: 670.221 TL, 31.12.2021: 3.425.980 TL). Maddi duran varlıklar toplamı haklar kalemindeki artış ile 31.12.2021 tarihinde bir önceki yılın aynı dönemine %411,17 oranla yükselmiştir.

Kiralama işlemleri, işyeri ve taşıt kiralarından oluşan kullanım hakkı varlıkları toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 1.062.579 TL'dir (31.12.2019: 2.223.207 TL, 31.12.2020: 857.569 TL, 31.12.2021: 519.431 TL). Bu kalemde, yeni işyeri kira sözleşmelerinin yürürlüğe girmesi ve mevcut sözleşmelerdeki kira artışları kaynaklı bir yükseliş; buna karşılık önceki yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçlar satın alarak özmal olarak envanterine dahil etmesi sonucu bir düşüş söz konusu olmuştur.

Ertelenmiş vergi varlığı, Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2022 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %23 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. Buna göre; 30.06.2022 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi varlığı 425.811 TL'dir (31.12.2019: 1.238.568 TL, 31.12.2020: 149.673 TL, 31.12.2021: 0 TL).

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

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

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, toplam kaynaklarının %68,6'ünü oluşturmaktadır. (31.12.2019: %69,6, 31.12.2020: %72,7, 31.12.2021 : %71,0)

Kısa vadeli borçlanmalar, kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın önemli bir nedeni Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak kısa vadeli borçlanmalardaki yükseliştir. Kısa vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yükselerek 30.06.2022 tarihinde 206.686.458 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 72.550.180 TL, 31.12.2020: 72.060.689 TL, 31.12.2021: 122.264.677 TL). Bu dönemdeki kısa vadeli borçlanmaların %63,9'u olan 132.045.000 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2019: %58,8, 31.12.2020: %7,0, 31.12.2021 : %73,7). 30.06.2022 dönemi itibariyle bu kredilerin 49.872.000 TL'lik kısmı Borsa Para Piyasası'nda gecelik temin edilmiş olan kredi tutarları olup, ortalama faiz oranı %15,50'dir (31.12.2020: 5.000.000TL, ortalama faiz oranı %18, 31.12.2021: 43.000.000 TL, ortalama faiz oranı %16,50). İlgili döneme ait diğer kısa vadeli banka borçlanmalarında faiz oranı %28 - %32 aralığındadır.

Kiralama işlemlerinden borçlar, işyeri ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşan yükümlülükler toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 714.531 TL'dir (31.12.2019: 695.242 TL, 31.12.2020: 220.181 TL, 31.12.2021: 554.138 TL). Şirket'in son dönemde yeni işyeri kira sözleşmeleri ve mevcut sözleşmelerindeki kira artışları kaynaklı yükseliş yaşanmıştır.

Ticari borçlar, 30.06.2022 tarihinde 69.713.162 TL olarak gerçekleşirken bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2019: 49.910.668 TL, 31.12.2020: 85.412.642 TL, 31.12.2021: 98.786.147 TL).

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

BONUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TİCARİ BORÇLAR	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Ticari Borçlar	198.911	546.516	908.317	1.214.494
Müşterilere Borçlar	255.203	2.105.744	1.883.831	19.912.656
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	60.239	495.227	-	-
Vadeli işlem ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	2.648.388	39.873.956	84.848.831	32.060.411
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	109	135	239	307
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	29.759.560	13.014.450	5.600.869	16.099.578
İlişkili Taraflar Alacaklar	6.098.258	23.258.614	3.325.124	12.675
Diğer Ticari Borçlar	-	-	1.552	128.041
Ödünç Verilen Men. Kıy. için Alınan Teminatlar	5.990.000	5.018.000	230.020	285.000
Vadeli Mevduat Taahhütleri	1.900.000	1.100.000	1.988.000	-
TOPLAM	**46.910.668**	**85.412.642**	**98.786.783**	**69.713.162**

Diğer borçlar, alınan depozito ve teminatlardan oluşmakta olup, 30.06.2022 tarihinde 465.519 TL'dir (31.12.2019: 609.887 TL, 31.12.2020: 776.826 TL, 31.12.2021: 285.411 TL).

Kısa vadeli karşılıklar, izin karşılıkları toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 391.349 TL'dir (31.12.2019: 129.751 TL, 31.12.2020: 217.906 TL, 31.12.2021: 182.087 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri toplamı olup, 30.06.2022 tarihi itibariyle 2.417.125 TL'dir (31.12.2019: 291.171 TL, 31.12.2020: 465.421 TL, 31.12.2021: 1.298.323 TL).

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri kiralama işlemleri, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri, toplam kaynaklarının %0,1'ini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %1,2, 31.12.2020: %0,6, 31.12.2021 : %0,5)

Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar, işyeri ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşan yükümlülükler toplamı olup, 30.06.2022 tarihinde 584.942 TL'dir (31.12.2019: 1.662.809 TL, 31.12.2020: 888.277 TL, 31.12.2021: 260.141 TL). Bu kalemde, yeni işyeri kira sözleşmelerinin yürürlüğe girmesi ve mevcut sözleşmelerdeki kira artışları kaynaklı bir yükseliş; buna karşılık önceki yıllarda kiralık olarak temin ettiği araçları satın alarak özmal olarak envanterine dahil etmesi sonucu bir düşüş söz konusu olmuştur.

Uzun vadeli karşılıklar, çalşanlara sağlanan faydalara ilişkin olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla tutarı 524.620 TL'dir (31.12.2019: 450.960 TL, 31.12.2020: 383.202 TL, 31.12.2021: 460.797 TL).

Özkaynaklar:

Şirket'in sermayesi 2019 yılında 13.960.000 TL'den 37.500.000 TL'ye yükseltilmiş olup, mevcut durumda tamamı ödenmiştir. Şirket'in 30.06.2022 tarihi itibarıyla özkaynakları, toplam kaynaklarının %31,1'ini oluşturmaktadır. (31.12.2019: %29,1, 31.12.2020: %26,8, 31.12.2021 : %28,4)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Sişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. 1923 İSTANBUL DENİZ PİTASASI

12 Aralık 2022

Şirket'in faaliyetlerinde görülen artış neticesinde finansal tablo dönemleri itibariyle dönem karlarında artış kaydedilmiş, 30.06.2022 tarihi itibarıyla net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %1030,3 artışla 37.170.178 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 2.121.648 TL, 31.12.2020: 8.548.722 TL, 31.12.2021: 32.710.401 TL). Dönem karındaki artışlar; 2021 yılında bir önceki yıla oranla %282,6 ve 2020 yılında bir önceki yıla oranla %302,9 şeklindedir.

Oran Analizleri

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

- **Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödenmesine dair bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2019 , 2020 ve 2021 yılları ile 2022 yılı ilk yarısında sırasıyla 1,35, 1,33, 1,34 ve 1,39 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek durumdadır.

- **Nakit Oranı:** İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 31.12.2019 tarihinde 0,19, 31.12.2020 tarihinde 0,44, 31.12.2021 tarihinde 0,25 olarak gerçekleşmiştir ve 30.06.2022 tarihinde ise 0,31 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,35	1,33	1,34	1,39
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,19	0,44	0,25	0,31

Kaynak: Finansal Tablolar ve 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:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2019, 2020, 2021 yılları ve 2022 yılı ilk yarısında sırasıyla 0,71, 0,73, 0,72 ve 0,69 olarak gerçekleşmiştir.

- **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2019 yılında 0,70, 2020 yılında 0,73, 2021 yılında 0,71 ve 2022 ikinci çeyrek dönemi 0,69 seviyesindedir.

- **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2019 - 2020 - 2021 yılları ve 2022 yılı ilk yarısında sırası ile 0,012, 0,006, 0,005 ve 0,003 civarındadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 106 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ZAUNOS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5312

- **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 31.12.2019 tarihinde 0,29, 31.12.2020 tarihinde 0,27, 31.12.2021 tarihinde 0,28 ve 30.06.2022 tarihinde ise 0,31 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/ Toplam Varlıklar)	0,71	0,73	0,72	0,69
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,29	0,27	0,28	0,31
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,70	0,73	0,71	0,69
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,012	0,006	0,005	0,003

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo ve 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
GELİR TABLOSU	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2021**	**30.06.2022**
Hasılat	**463.716.220**	**582.361.550**	**1.443.817.682**	**595.698.609**	**597.777.738**
Satışların Maliyeti (-)	(447.925.692)	(561.466.014)	(1.395.665.278)	(581.933.041)	(555.083.156)
Ticari (Finans) Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	15.790.528	20.895.536	48.152.404	13.765.568	42.694.582
BRÜT KAR/ZARAR	**15.790.528**	**20.895.536**	**48.152.404**	**13,765.568**	**42.694.582**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.607.059)	(8.873.711)	(18.973.620)	(7.015.949)	(22.774.216)
Pazarlama Giderleri (-)	(799.113)	(2.610.442)	(2.820.829)	(1.644.170)	(1.268.543)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	597.484	13.090.993	23.359.312	7.842.942	15.701.449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.338)	(11.181.205)	(14.842.004)	(5.178.709)	(9.992.675)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**7.976.502**	**11.321.171**	**34.875.263**	**7.769.682**	**24.360.597**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	12.553	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	**7.976.502**	**11.333.724**	**34.875.263**	**7.769.682**	**24.360.597**
Finansman Gelirleri	29.780.713	15.954.253	30.286.525	8.556.489	39.908.483
Finansman Giderleri (-)	(36.820.973)	(16.016.121)	(24.641.168)	(11.702.732)	(24.324.267)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	**936.242**	**11.271.856**	**40.520.620**	**4.623.439**	**39.944.813**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	**1.185.406**	**(2.723.134)**	**(7.810.219)**	**(1.334.898)**	**(2.774.635)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(1.634.689)	(6.663.243)	(1.331.106)	(4.209.575)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.185.406	(1.088.445)	(1.146.976)	(3.792)	1.434.940
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	**2.121.648**	**8.548.722**	**32.710.401**	**3.288.541**	**37.170.178**
DÖNEM KARI/ZARARI	**2.121.648**	**8.548.722**	**32.710.401**	**3.288.541**	**37.170.178**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	2.121.648	8.548.722	32.710.401	3.288.541	37.170.178
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(21.306)**	**1.596**	**63.377**	**(6.535)**	**(27.901)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(27.315)	2.046	84.503	(8.713)	(37.201)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	6.009	(450)	(21.126)	2.178	9.300
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(21.306)	1.596	63.377	(6.535)	(27.901)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**2.100.342**	**8.550.318**	**32.773.778**	**3.282.006**	**37.142.277**
Ana Ortaklık Payları	2.100.342	8.550.318	32.773.778	3.282.006	37.142.277

Kaynak: Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 348 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5312

Şirket'in 2022 yılı ilk yarısında hasılatı 597.777.738 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 463.716.220 TL, 31.12.2020: 582.361.550 TL, 31.12.2021: 1.443.817.682 TL). Hasılatta görülen artışlar kendi ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları ihraçlarından kaynaklanmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca kurumsal finansman projeleri kapsamında, toplam halka arz büyüklüğü 1.743.730.000 TL olan 5 adet halka arza aracılık gerçekleştirmiş olup, hizmet gelirlerini de önemli ölçüde artırmıştır.

Şirket'in 30.06.2022 ve 30.06.2021 dönemine ait hasılatının alt kırılımı aşağıdaki gibidir.

HASILAT	01.01.-30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Hisse Senedi Satışları	51.247.440	11.753.476
Özel Kesim Tahvili Satışları	125.998.523	513.387.681
Finansman Bonosu Satışları	362.544.386	54.385.268
Diğer Menkul Kıymetler	20.061.285	372.620
Yurtiçi Komisyonlar	6.793.121	6.275.452
Yurtdışı Komisyonlar	98.583	585
Kurumsal Finansman Gelirleri	19.977.487	-
Foreks Gelir/ Giderleri (-)	905.626	-504.573
Faiz Gelirleri	30.942	-
Türev Piyasalar Gel./ Gid (-)	-620.330	-
Diğer Hizmet Gelirleri	1.037.554	6.980.881
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	10.489.582	3.372.959
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	-777.360	-325.740
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	-9.101	-
TOPLAM	**597.777.738**	**595.698.609**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemine ait hasılatının alt kırılımı aşağıdaki gibidir.

HASILAT (TL)	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2021
Ürünler	**450.614.965**	**558.837.363**	**1.395.175.304**
Hisse Senedi Satışları	3.394.989	6.531.276	119.611.263
Özel Kesim Tahvili Satışları	270.008.932	392.209.253	971.609.699
Finansman Bonosu Satışları	169.338.389	160.096.834	303.581.722
Diğer Menkul Kıymetler	7.872.655,00	-	372.620
Hizmetler	**13.101.255**	**23.524.187**	**48.642.378**
Yurtiçi Komisyonlar	3.834.057	9.217.716	11.634.059
Yurtdışı Komisyonlar	8.521	1.234	704
Foreks Gelir/Giderleri	-1.378.679	2.810.662	-2.599.601
Türev Piyasalar Gelir/Giderleri	-366	-236.008	-249.864
Kurumsal Finansman Gelirleri	-	-	24.115.653
Faiz Gelirleri	-	-	-
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	9.838.857	10.182.343	8.622.030
Diğer Hizmet Gelir/Giderleri	921.711	1.912.919	7.757.966
Yurtiçi Komisyon İadeleri	-122846	-364.679	-638.569
Yurtdışı Komisyon İadeleri	-	-	-
TOPLAM	**463.716.220**	**582.361.550**	**1.443.817.682**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in hasılatına paralel olarak satışların maliyeti 30.06.2022 tarihinde 555.083.156 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2019: 447.925.692 TL, 31.12.2020: 561.466.014 TL, 31.12.2021: 1.395.665.278 TL). Maliyetin hasılata oranı ise borçlanma aracı ihraçlarının bir önceki yıla nazaran önemli oranda azalmasıyla birlikte 2022 yılı ilk yarısında %92,8 olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2019: %96,6, 31.12.2020: %96,4, 31.12.2021: %96,6)

T.C. İSTANBUL 1923 PİYASA İŞLETME A.Ş. 105 12 Aralık 2022

92 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Mah. Maslak Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Şirket'in faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır. 2022 yılı ilk yarısında genel yönetim giderlerinin faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %94,7 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %5,3 şeklindedir. 2021 yılı sonunda genel yönetim giderlerinin faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %87 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %13 şeklindedir.

Faaliyet Giderleri;

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim ve pazarlama satış dağıtım giderlerinden oluşmaktadır.

Faaliyet Giderleri	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2021	01.01.-30.06.2021	01.01-30.06.2022	Değişim 2022/2021
Genel Yönetim Giderleri (TL)	(7.607.079)	(8.873.711)	(18.973.620)	(7.015.949)	(22.774.216)	225%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	(799.113)	(2.610.442)	(2.820.829)	(1.644.170)	(1.268.543)	(23%)
TOPLAM	**(8.406.192)**	**(11.484.153)**	**(21.794.449)**	**(8.660.119)**	**(24.042.759)**	**178%**

Genel yönetim giderlerinin, 2022 yılı ilk yarısı ve bir önceki yılın aynı dönemine ait tutarlar ile değişim oranlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	Değişim	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2022	Değişim (2022/2021)
Personel Giderleri (-)	111%	(2.819.522)	(6.471.748)	130%
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	9%	(365.864)	(236.155)	-35%
Bakım Onarım Giderleri (-)	155%	(54.524)	(98.668)	81%
Amortisman Giderleri (-)	310%	(458.372)	(1.783.067)	289%
Kiralama Varlıklarından Amortisman Giderleri (-)	47%	(204.082)	(318.977)	56%
Kargo, Haberleşme, Yazılım Kullanım Giderleri (-)	58%	(715.995)	(1.068.532)	49%
Taşıt Araçları Giderleri	238%	(47.896)	(341.305)	61[illegible]%
Kira Giderleri (-)	219%	(53.312)	(64.541)	2[illegible]%
Huzur Hakkı (-)	43%	(250.371)	(316.595)	26%
Kıdem & İzin Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	23%	(253.476)	(331.891)	31%
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	82%	(459.488)	(1.147.366)	150%
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	1837%	(531.662)	(8.675.194)	1532%
Diğer Genel Yönetim Giderleri(-)	280%	(801.385)	(1.920.177)	140%
TOPLAM	**318%**	**(7.015.949)**	**(22.774.216)**	**225%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Genel yönetim giderleri, Şirket'in son dönemde artan ana faaliyet konusu gelirlerinin etkisiyle 2022 yılı ilk yarısında bir önceki yıla oranla %225 oranında artmıştır. 2022 yılı ilk 6 aylık döneminde 22.774.216 TL olarak gerçekleşen genel yönetim giderleri içerisinde en büyük kalemler danışmanlık ve avukatlık ücretleri (%38,09) ile personel giderleridir(%28,42). Ayrıca Şirket'in daha önce kiralık araç olarak temin ettiği taşıtları kısmen satın alma yoluna gitmesi ile birlikte özmal olarak envanterine kaydetmeye başlamasıyla da amortisman giderleri görece yükselmiştir.

T.C. 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 [illegible] Zincirlikuyu V.D. 615 002 [illegible]

Şirket'in 2019 – 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin genel yönetim giderlerinin kırılımını aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Personel Giderleri (-)	(3.192.654)	(3.089.450)	(6.750.392)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(408.662)	(563.209)	(2.597.123)
Diğer Genel Yönetim Giderleri(-)	(728.968)	(1.392.623)	(2.392.633)
Amortisman Giderleri (-)	(767.100)	(504.100)	(1.756.837)
Kargo, Haberleşme, Yazılım Kullanım Giderleri (-)	(826.849)	(1.017.110)	(1.353.787)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(109.051)	(199.750)	(1.089.512)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(275.271)	(423.302)	(690.818)
Huzur Hakkı (-)	(136.000)	(333.000)	(577.807)
Banka Provizyon Giderleri (-)	-	(235.131)	(434.158)
Kiralama Varlıklarından Amortisman Giderleri (-)	(728.255)	(388.159)	(422.888)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(45.727)	(166.950)	(341.118)
Kıdem & İzin Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(163.165)	(410.049)	(272.189)
Kira Giderleri (-)	(72.925)	(79.397)	(158.704)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(152.452)	(71.481)	(135.654)
TOPLAM	**(7.607.079)**	**(8.873.711)**	**(18.973.620)**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Pazarlama satış dağıtım giderlerinin, 2022 yılı ilk yarısı ve bir önceki yılın aynı dönemine ait tutarlar ile değişim oranlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	01.01.-30.06.2021	01.01-30.06.2022	Değişim 02Ç 2022/ 02Ç 2021
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Gid. (-)	(972.282)	(589.337)	-39%
Takasbank Giderleri (-)	(197.541)	(170.900)	-13%
MKK Giderleri (-)	(58.127)	(45.007)	-23%
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(119.688)	(123.958)	4%
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(28.280)	(32.368)	14%
Uzak Erişim Ağ ve Terminal Ücretleri (-)	(66.944)	(202.985)	203%
Viop Borsa Payı Giderleri (-)	(201.308)	(103.988)	-48%
Diğer (-)	-	-	0%
TOPLAM	**(1.644.170)**	**(1.268.543)**	**-23%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Pazarlama ve satış dağıtım giderleri, 2022 yılı ilk yarısında 1.268.543 TL, bir önceki yılın aynı döneminde ise 1.644.170 TL olarak gerçekleşmiştir. Buna göre pazarlama ve satış dağıtım giderleri, bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 oranında gerileme kaydetmiştir

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Gid. (-)	(428.139)	(1.500.259)	(2.187.308)
Takasbank Giderleri (-)	(86.263)	(430.089)	(397.374)
MKK Giderleri (-)	(36.261)	(58.867)	(113.783)
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(57.983)	(218.390)	(74.060)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(32.411)	(38.911)	(48.304)
Uzak Erişim Ağ ve Terminal Ücretleri (-)	(121.231)	(117.623)	-
Diğer (-)	(36.825)	(246.303)	-
TOPLAM	**(799.113)**	**(2.610.442)**	**(2.820.829)**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No. 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerinin, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemlerine ait tutarlarını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2021	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2022	Değişim (2022/2021)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	95.635	206.965	47.516	29.559	124.921	323%
Kambiyo Karları	-	12.556.949	22.808.076	7.371.948	13.070.296	77%
Hisse Satış Gelirleri	-	-	-	-	1.639.478	-
Ters Repo Gelirleri	-	-	-	-	542.315	-
Diğer Gelir ve Karlar	501.849	327.079	503.720	441.435	324.439	-27%
TOPLAM	**597.484**	**13.090.993**	**23.359.312**	**7.842.942**	**15.701.449**	**100%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL) (-)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Karşılık Giderleri (-)	-	(2.238.801)	(513.552)	-	(1.911.101)
Kambiyo Zararları (-)	(5.338)	(8.942.404)	(14.259.120)	(5.178.709)	(8.074.545)
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	-	(69.332)	-	(7.029)
TOPLAM	**(5.338)**	**(11.181.205)**	**(14.842.004)**	**(5.178.709)**	**(9.992.675)**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in 2022 yılı ilk yarısında esas faaliyetlerinden diğer gelirler/giderler farkı 5.708.774 TL olup, bu farkın en önemli nedeni 13.070.296 TL kambiyo geliri ve 8.074.545 TL kambiyo gideri arasındaki farktır.

Finansman gelirleri ve giderlerinin, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemlerine ait tutarlarını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Temettü Gelirleri	1.125	4.275	3.240	3.240	6.675
Faiz Gelirleri	5.088.014	3.207.924	6.456.699	2.633.590	5.134.737
Kambiyo Karları	15.744.008	-	-	-	-
Finansal Varlık Değer Artışı	8.947.566	12.742.054	23.826.586	5.919.659	34.767.071
TOPLAM	**29.780.713**	**15.954.253**	**30.286.525**	**8.556.489**	**39.908.483**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Finansman Giderleri (TL) (-)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Komisyon Giderleri (-)	(120.624)	(58)	(42.900)	(15.003)	(84.720)
Kambiyo Zararları(-)	(13.414.931)	-	-	-	-
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	(1.979.236)	-	-	(16.576)	(8.558.090)
BPP Faiz Giderleri	(6.839.652)	(3.837.843)	(6.637.559)	(2.666.201)	(4.245.849)
Kiralama Varlıkl. Faiz Gid.	(289.619)	(220.181)	(215.916)	(99.622)	(150.410)
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(14.176.911)	(11.958.059)	(17.744.793)	(8.939.376)	(11.285.198)
Ertelenmiş Finansman Giderleri	-	-	-	(5.954)	-
TOPLAM	**(36.820.973)**	**(16.016.141)**	**(24.641.168)**	**(11.702.732)**	**(24.324.267)**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

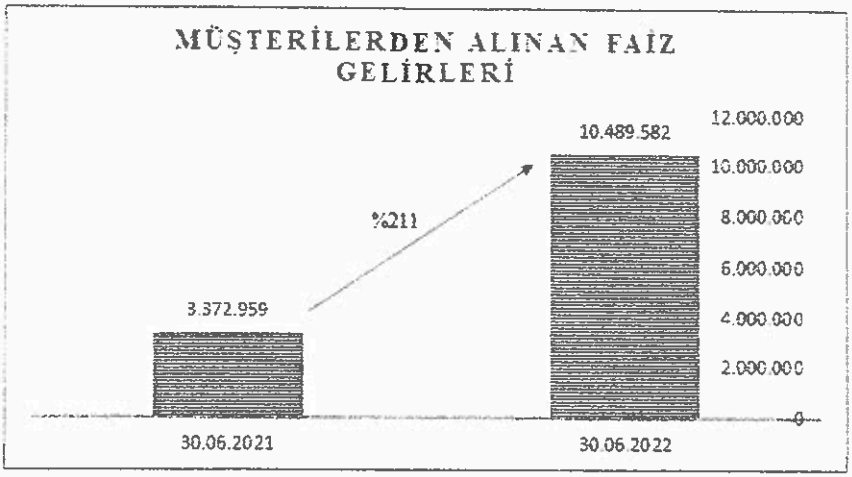
Finansman gelirleri kalemindeki değişimin en önemli sebebi, 2021 yılında şirket portföyüne alınan Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ihraç ettiği Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu (UKA)'dur. Finansal varlık değer artışı, ilgili fona ait gayrimenkullerin finansal tablo döneminde değerlenmesiyle bir önceki yılın aynı dönemine oranla %487,32 artış göstererek 34.767.071 TL'ye yükselmiştir. Buna bağlı olarak finansman giderleri kaleminde de aynı fonun değer azalış etkisi 8.558.090 TL tutarında olup, gayrimenkullerin değerlenmesinden 26.181.981 TL net gelir reeskontu elde edilmiştir. Öte yandan artan kredi hacmi nedeniyle finansman giderleri bir önceki yıla oranla %53,85 artışla 24.641.168 TL'ye yükselmiştir. 2022

T.C. İZMİR ... PİYASASI ... 1923
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğerlerce Mah. Haberler Sok. No: 10 Sisli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 69 19
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

yılının ilk yarısında finansman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine %107,85 oranda artarak 24.324.267 olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in hasılatı 30.06.2022 tarihinde geçen yılın aynı dönemine göre %0,3 oranında artmıştır. Son dönemde özellikle kurumsal finansman hizmet gelirlerinin önemli derece katkısıyla hizmet gelirlerinde %140 artış yaşanmıştır. Aynı dönemde artan müşteri sayısıyla birlikte alınan faiz gelirleri de %211 oranında artış göstermiştir. 2021 yılı sonunda bir önceki yıla oranla %149,6, 2020 yılı sonunda ise bir önceki yıla oranla %24 artmıştır.



Şirket 2022 yılının ilk yarısında kurumsal finansman projeleri kapsamında, halka arz büyüklüğü 380.460.000 TL olan 1 adet halka arz gerçekleştirerek 19.977.487 TL kurumsal finansman geliri elde etmiştir. 2021 yılında, toplam halka arz büyüklüğü 1.363.270.000 TL olan 4 adet halka arza aracılık hizmetleri kapsamında elde etmiş olduğu gelirle birlikte bir önceki yılın aynı dönemine oranla %103 artışla toplam 48.642.378 TL komisyon ve diğer hizmet geliri sağlamıştır. 2020 yılında 13.706.523 TL komisyon ve diğer hizmet geliri elde etmiş olup, bir önceki yılın aynı döneminde bu tutar 3.385.244 TL'dir.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri olarak 30.06.2022 tarihinde 10.489.582 TL gelir sağlanırken, bir önceki yılın aynı döneminde bu tutar 3.372.959 TL'dir.

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5292

Hasılat kaleminin alt kırılımlarıyla birlikte dikey analiz yöntemiyle gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

HASILAT (TL)	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2021	30.06.2021	%	30.06.2022	%
Ürünler	**450.614.965**	**558.837.363**	**1.395.175.304**	**579.899.045**	**97,35%**	**559.851.634**	**93,66%**
Hisse Senedi Satışları	3.394.989	6.531.276	119.611.263	11.753.476	**1,97%**	51.247.440	**8,57%**
Özel Kesim Tahvili Satışları	270.008.932	392.209.253	971.609.699	513.387.681	**86,18%**	125.998.523	**21,08%**
Finansman Bonosu Satışları	169.338.389	160.096.834	303.581.722	54.385.268	**9,13%**	362.544.386	**60,65%**
Diğer Menkul Kıymetler	7.872.655,00	-	372.620	372.620	**0,06%**	20.061.285	**3,36%**
Hizmetler	**13.224.101**	**23.888.866**	**48.642.378**	**15.799.564**	**2,65%**	**37.926.104**	**6,34%**
Yurtiçi Komisyonlar	3.834.057	9.217.716	11.634.059	6.275.452	**1,05%**	6.793.121	**1,14%**
Yurtdışı Komisyonlar	8.521	1.234	704	585	**0,00%**	98.583	**0,02%**
Foreks Gelir/Giderleri	-1.378.679	2.810.662	-2.599.601	-504.573	**-0,08%**	905.626	**0,15%**
Türev Piyasalar Gelir/Giderleri	-366	-236.008	-249.864	-	-	-620.330	**-0,10%**
Kurumsal Finansman Gelirleri	-	-	24.115.653	-	-	19.977.487	**3,34%**
Faiz Gelirleri	-	-	-	-	-	30.942	**0,01%**
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	9.838.857	10.182.343	8.622.030	3.372.959	**0,57%**	10.489.582	**1,75%**
Diğer Hizmet Gelir/Giderleri	921.711	1.912.919	7.757.966	6.980.881	**1,17%**	1.037.554	**0,17%**
Yurtiçi Komisyon İadeleri	-	-	-638.569	-325.740	**-0,05%**	-777.360	**-0,13%**
Yurtdışı Komisyon İadeleri	-	-	-	-	-	-9.101	**0,00%**
TOPLAM	**463.839.066**	**582.726.229**	**1.443.817.682**	**595.698.609**	**100,00%**	**597.777.738**	**100,00%**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in ve bağlı ortaklığın olan Tera Portföy'ün izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca esas faaliyetlerinden elde etmiş olduğu hizmet gelirlerini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Faaliyet Gelirleri (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	9.838.857	10.182.343	8.622.030	3.372.959	10.489.582
Aracılık Komisyon Gelirleri	3.842.578	9.218.950	11.634.763	5.950.297	6.105.243
Kurumsal Finansman Gelirleri	-	-	24.115.653	-	19.977.487
Diğer	-457.334	4.487.573	4.269.932	6.476.308	1.353.792
TOPLAM	**13.224.101**	**23.888.866**	**48.642.378**	**15.799.564**	**37.926.104**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

Şirket'in, halka arz gelirleri, borçlanma aracı ihraç gelirleri, değerleme hizmet komisyon gelirleri vb. gelirlerden oluşan kurumsal finansman gelirleri 2022 yılı ilk yarısında 19.977.487 TL olarak gerçekleşmiş olup tüm faaliyet gelirlerinin %53'üne tekabül etmektedir.

Şirket'in işlem hacimleri ve müşteri sayısındaki artışla birlikte müşterilerine kullandırılan krediler karşılığı elde etmiş olduğu faiz gelirleri 2022 yılı ilk yarısında 10.489.582 TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine oranla %211 artış göstermiştir.

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

2020 yılında hem dünya hem de Türkiye ekonomisi Covid-19 salgınını yarattığı olumsuz etkiyle pek çok risk ve belirsizlik ile karşı karşıya kalmıştır. Buna rağmen Covid-19 pandemisi esnasında sermaye piyasaları aracılık sektöründe herhangi bir olumsuzluk

T.C. 1923 PİYASASI KURULU MAHİ 105
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Köprü Mah. Hiperlo Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

yaşanmamış, bilakis parasal genişlemenin ve buna bağlı olarak düşen faiz oranlarının katkısıyla komisyon gelirleri ve net karlılıklarda artışlar görülmüştür. Pandemi sonrasında tüm dünyada normalleşme adımlarıyla birlikte artan şirket karlılıklarına paralel olarak BIST endeksleri yükselişini sürdürmektedir.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışında ihraçının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler işbu izahnamenin 5 numaralı "Risk Faktörleri" bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2022 döneminden sonra net finansal borçlulukta önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**284.598.114**
Garantili/ Teminatlı	284.598.114
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**1.109.562**
Garantili/ Teminatlı	1.109.562
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**285.707.676**
Özkaynaklar	**128.831.210**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	37.500.000
Yasal yedekler	1.197.109
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**414.538.886**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	**28.898**
B. Nakit Benzerleri	**87.135.424**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**168.689.365**
D. Likidite (A+B+C)	**255.853.687**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**112.677.678**
F. Kısa Vadeli Borçlanmalar	**276.399.620**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**714.531**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**277.114.151**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**(91.417.214)**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**-91.417.214**

T.C. 1923 İSTANBUL İLİ 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğitim Mahallesi Sok. No: 10 Kısım/İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Kısa vadeli finansal alacaklar finansal tablolardaki ticari alacaklar toplamına yazılmıştır. Kısa vadeli borçlanmalara ise, kısa vadeli borçlanmalar ile ticari borçlar rakamlarının toplamı yazılmıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak yönetimce belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket'in temel likidite kaynağı, sermaye piyasası aracılık faaliyetlerinden elde ettiği komisyon ve faiz gelirleri ile kurumsal finansman faaliyetinden elde ettiği hizmet gelirleridir.

Şirket, faaliyetlerini sürdürmek ve büyütmek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, çeşitli fonlama alternatiflerine başvurabilir.

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

Şirketin fon kaynakları, ağırlıklı olarak Şirket sermayesi, Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar, tahvil ve bono ihracından kaynaklanan fonlar ve sermaye piyasası faaliyetlerden sağlanan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Ortaklığın 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

TL	31 Aralık'ta sona eren dönem			30 Haziran'da sona eren dönem	
	2019	2020	2021	2021	2022
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	**4.186.090**	**24.032.802**	**73.971.177**	**73.088.741**	**57.875.057**
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	7.672.140	44.529.400	-59.313.727	-115.207.272	-51.506.394
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit nakit akışları	-15.805	-1.239.459	-10.486.381	-9.785.388	-3.626.122
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	11.007.739	2.660.509	53.703.988	73.396.163	84.421.781
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(düşüş)	18.664.074	45.950.450	-16.096.120	-51.596.497	29.289.265
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	**22.850.164**	**69.983.252**	**57.875.057**	**21.492.244**	**87.164.322**

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde etmiş olduğu nakit akışı incelendiğinde, 2019 ve 2020 yıllarında pozitif bir seyir izlediği gözlenmektedir. 2019 ve 2020 yıl sonlarında, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarının pozitif gerçekleşme sebebi, artan işlem hacmiyle birlikte ticari alacaklar kaleminde özellikle artan kredili işlemler, tahvil/bono ihracı ve VİOP işlemleridir. 2021 yılına gelindiğinde ağırlıklı olarak finansal yatırımlardaki artışın etkisiyle negatif olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı 2.çeyreğinde ise ticari borçlardaki artışın etkisiyle negatif gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde ise, 2019 ve 2020 yıllarında nakit akışı negatif gerçekleştiği görünmektedir.. 2021 yılında ve 2022 yılı 2.çeyreğinde maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklı nakit çıkışı nedeniyle negatif olarak gerçekleşmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde, 2019, 2020 ve 2021 yılsonlarında ve 2021 – 2022 yılları 2.çeyrek dönemlerinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif gerçekleştiği görülmektedir. Bu artışın önemli bir bölümü Borsa Para Piyasası'ndan kullanılan piyasa koşullarından daha düşük maliyetli gecelik kredi kullanımlarından kaynaklıdır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

Son 3 yıl ve 2022 ikinci çeyrek itibarıyla kullanılan banka kredileri aşağıda listelenmiştir;

2019 yılında 42.660.000 TL

2020 yılında 5.000.000 TL

2021 yılında 90.200.000 TL

2022 yılı 2.çeyrek 132.045.000 TL

TL	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren dönem
	2019	2020	2021	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.850.164	70.839.850	57.875.057	87.164.322
Finansal Yatırımlar	60.391.862	22.036.630	92.389.317	168.689.365
Ticari Alacaklar	72.205.716	105.133.943	148.049.134	112.677.678
Diğer Alacaklar	8.065.911	13.036.557	6.748.574	22.188.501
Peşin Ödenmiş Giderler	149.090	133.346	265.088	475.411
Diğer Dönen Varlıklar	-	135.479	96.185	241.297
Dönen Varlıklar	**163.931.921**	**213.200.096**	**307.401.129**	**395.074.622**
Nakit ve Nakit Benzerleri	-22.850.164	-70.839.850	-57.875.057	-87.164.322
Finansal Yatırımlar	-60.391.862	-22.036.630	-92.389.317	-168.689.365
Uyarlanmış Dönen Varlıklar (1)	**80.689.895**	**120.323.616**	**157.136.755**	**139.220.935**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	72.550.180	72.060.689	122.264.677	206.686.458
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	695.242	220.181	554.138	714.531
Ticari Borçlar	46.910.668	85.412.642	98.786.147	69.713.162
Diğer Borçlar	609.887	776.826	285.411	465.519
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.634.689	6.663.243	4.209.575
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	129.513	119.694	182.087	391.349
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	129.751	217.906	182.087	391.349
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	291.171	465.421	1.298.323	2.417.125
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**121.186.899**	**160.788.354**	**230.034.026**	**284.597.719**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-72.550.180	-72.060.689	-122.264.677	-206.686.458
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Uyarlanmış Kısa VadeliYükümlülükler (2)	**48.636.719**	**88.727.665**	**107.769.349**	**77.911.261**
Uyarlanmış Net İşletme Sermayesi (3)	**32.053.176**	**31.595.951**	**49.367.406**	**61.309.674**

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1523
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 08 60 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2022 tarihi itibariyle İhraççı'nın dönen varlık toplamı 395.074.622TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 284.598.114 TL olup, uyarlanmış net işletme sermayesi 61.309.674 TL'dir. 31.12.2021 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 307.401.129 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 284.598.114 TL olup, uyarlanmış net işletme sermayesi 49.367.406 TL'dir (31.12.2020: 31.595.954 TL, 31.12.2019: 32.053.176 TL).

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

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

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 316 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

		İşlem Hacimleri TL			
Piyasalar	**Pazarlar**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**30.06.2022**
Pay Piyasası	Pay Senedi İşlemleri	24.937.234.858	55.585.961.510	57.372.940.909	43.397.581.310
Sabit Getirili Menkul Kıymetler	Kesin Alım-Satım Pazarı	770.322.102	815.608.511	2.696.935.944	1.090.460.717
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	VİOP	3.489.838.929	22.716.432.940	25.374.562.891	12.022.600.120

***Kaynak:** Şirket, Borsa İstanbul, TSPB*

Şirket, pay piyasası işlem hacimlerini yıllar itibariyle artırmakta olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla pay piyasasında 43.397.581.310 TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir. TSPB'nin 2022 yılı Ağustos ayı verilerine göre Türkiye'de, Tera Yatırım'ın da içerisinde bulunduğu 71 aracı kurum, 46 banka, yine Şirket'in bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin de içerisinde bulunduğu 56 portföy yönetim şirketi ve 53 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurulduğu 1990 yılından itibaren Pay Senetleri Piyasasında hizmet etmektedir ve 2018-2021 döneminde aracı kurumlar arasında %0,4 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. Borsa İstanbul verilerine göre 2022 yılı ilk 6 aylık dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,40 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında hem aracı kurumlar hem de bankalar faaliyet göstermektedir. İşlem hacmi açısından ise bankalar piyasada hakim oyuncu olarak yer almaktadır ve aracı kurumların bu piyasadaki toplam payı genel olarak %10,5 seviyesinde kalmaktadır. Ayrıca, aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilen hacim az sayıda aracı kurum tarafından domine edilmektedir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK pazarında 2016-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında %0,06 - %1,1 aralığında pazar payına sahip olmuştur. TSPB verilerine göre 2022/06 dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın sektör içindeki payı %0,33 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Vadeli işlem ve opsiyon piyasasında ise işlem hacmi 30.06.2022 tarihi itibariyle 12.022.600.120 TL gerçekleştirmiştir. Tera Yatırım 2018-2021 döneminde tüm aracı kurumlar arasında vadeli işlemler ve opsiyon piyasasında %0,2 - %0,7 aralığında pazar payına sahip olmuştur. 2022/06 döneminde ise Tera Yatırım'ın vadeli işlemler piyasasındaki payı %0,18 olmuştur.

2020 yılında tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınına rağmen Şirket'in bu süreçte işlem hacmini artırdığı ve devam eden süreçte de artırmaya devam edeceği tahmin edilmektedir. Covid-19 pandemisinin olumsuz etkileri ekonomik faaliyetlerde de kendini göstermiştir. Ancak buna karşılık, sermaye piyasalarında işlem hacimlerinin arttığı ve bunun da aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmüştür.

MKK verilerine göre yatırımcı sayılarında 2019 yılsonundan bu yana önemli derecede artış yaşanmıştır. TSPB'nin hazırladığı Sermaye Piyasası Özet Verileri çalışmasına göre, 2016

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hakkı Yılmaz Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 346 09 89 Fax: 0212 346 09 89
Zingirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. 12 Aralık 2022

Aralık itibarı ile 1.059.313 olan pay senedi yatırımcı sayısı, 2022 Temmuz ayına gelindiğinde ise 2.525.543'e yükselmiştir. Bu durum Şirket'in aktif müşteri sayısına da yansımış ve müşteri sayılarında ciddi bir artış gözlenmiştir.

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

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

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

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

Yoktur.

12 Aralık 2022

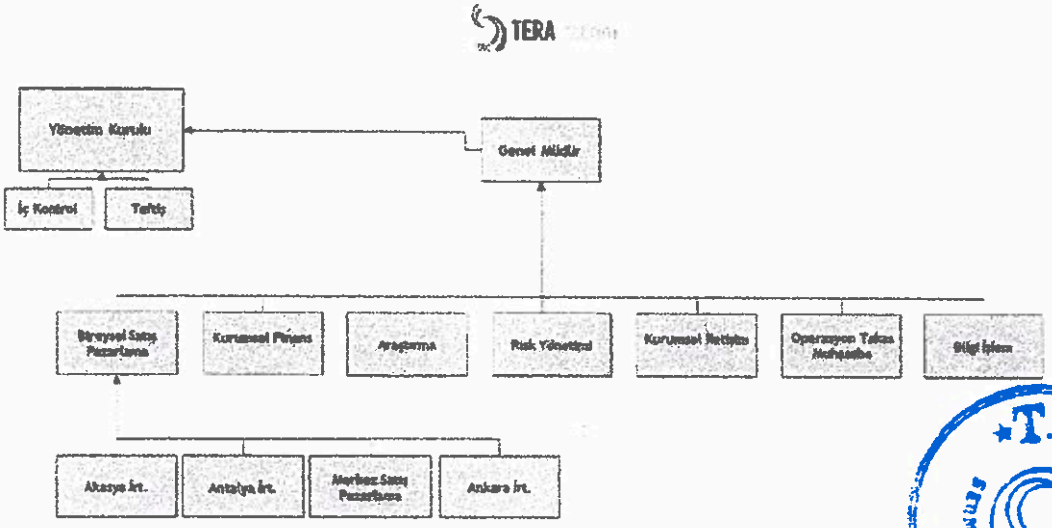
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AMUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 34[illegible] 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5[illegible]2

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

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



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1Yıl 2 Ay	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	15.654.077	41,75

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenkent Hazeret Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 246 09 89
Zincirlikuyu V.D. 515 002 5212

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANLIK

12 Aralık 2022

Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	4.657.333	12,42
İoakim ÇALIKUŞU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	-	3 Yıl / 1Yıl 2 Ay	-	-
Kadir BOY	BağımsızYönetim Kurulu Üyesi	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	-	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyeleri 16.07.2020 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile 3 yıl süreyle seçilmişlerdir.
Şirket'in esas sözleşme değişikliği sonrasında yapılan 15.09.2020 tarihli Genel Kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmiş üyelerin de görev süreleri 14.07.2023 olarak belirlenmiştir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Emir Münir SARPYENER	Genel Müdür	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Genel Müdür	-	-
Hakan SÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	Eski Büyükdere Cad. No.9 Kat.11 34398 Maslak/İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı		

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

Şirket 15.11.1990 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 15.11.1990 tarihinde kurulmuştur. Yönetim Kurulu Başkanı Oğuz TEZMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Emre TEZMEN'in babasıdır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 İSTANBUL
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AL NUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No. 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 39 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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

Yönetim Kurulu:

Oğuz TEZMEN

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

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

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

TEZMEN İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Emre TEZMEN

1973 yılında İstanbul'da doğdu. 1990 yılında Ankara Özel Tevfik Fikret Lisesi'ni bitirdi. 1997 yılında Université Libre de Bruxelles Ekonomi bölümünden üstün başarı ile mezun olduktan sonra Vrije Unversiteit Brussel'den üstün başarı ile MBA lisansı aldı. İş hayatına 1995 yılında bir aracı kurumda Hisse Analisti (Equity Analyst) olarak başladı, Araştırma Departman Başkanlığı ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulundu. 2005 yılında Tera Yatırım'ı, 2011'de Tera Europe'u ve 2015 yılında Arena Faktoring'i kuran TEZMEN, CFA lisansına sahiptir. İngilizce, Fransızca ve Flemenkçe bilmektedir.

Gül Ayşe ÇOLAK

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

Prof. Michael İoakim ÇALIKUŞU

Michael İoakim Çalıkuşu, Aralık 1967'de İstanbul'da doğmuştur. Southern Methodist Üniversitesinden Juris Doktor derecesini 1992 yılında almıştır. Lisans derecesini ise Amerikalı

12 Aralık 2022

Birleşik Devletlerinde bulunan Texas Wesleyan Üniversitesi İşletme Bölümünde 1989 senesinde tamamlamıştır. Hukuk, finans ve muhasebe ile ilgili mesleki akreditasyonlara sahip olup, Amerikan ve Teksas Baroları Birliği ile Amerikan ve Virginia Ortak Servet Yeminli Mali Müşavirlik Kurulu (CPA) üyesidir. Michael İoakim ÇALIKUŞU, KOC MBA'da M&A, Avusturya'da Webster Üniversitesi'nde ve Ukrayna'da Kiyv Mohyla Academy'de MBA ve Yönetici MBA programlarında Strateji ve Finans dersleri vermiştir. Ayrıca önde gelen Amerikan ve Avrupa akademik ve ticari kurumlarına, derneklerine ve zirvelerine misafir profesyonel ve konuşmacı olarak katılmış, buralarda çeşitli dersler vermiştir.

Kadir BOY

1956 yılında Geyve'de doğmuştur. 1973'te Geyve Lisesi'ni ve 1979'da Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesini bitirdikten sonra 1980 yılında açılan Maliye Bakanlığı Hesap Uzman Yardımcılığı giriş sınavını başararak, Hesap Uzmanları Kurul'una intisap etti.1983 yılında Hesap Uzmanlığı' na 1990 yılında ise Baş Hesap Uzmanlığı' na atandı. 1990 tarihinde Hesap Uzmanları Kurulu İstanbul Grup Başkan Yardımcılığı, 25.12.1991 tarihinde Kurul Başkan Yardımcılığı'na getirildi. 1987-1988 yılları arası bir yıl, 1993 yılında ise dört ay olmak üzere toplam 16 ay İngiltere' de etüt ve incelemelerde bulunmak üzere görevlendirildi. 15.12.1993 tarihinde İstanbul Defterdarlığı Defterdar Yardımcılığı'na detaşe olarak görevlendirildi. Bu görevde 5 yıl 2 aya yakın görev yaptıktan sonra 02.03.1999 tarihinde İstanbul Defterdar Vekilliği görevine getirildi. 12.01.2000 tarihinde İstanbul Defterdar'ı olarak atandı. 27.08.2004 tarihinde ise Maliye Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı'na atandı. 15.07.2005 tarihinde kendi isteği ile emekli oldu. Görev süresi içerisinde bulunduğu ek görevler; 1998 – 2004 : İstanbul Olimpiyat Oyunları Hazırlık Komitesi Maliye Bakanlığı Temsilciliği, 2004 - 2005 : Dış Ticaret Müsteşarlığı İhracatı Geliştirme Etüt Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliği, 2004 - 2005 : Diyanet İşleri Başkanlığı Hac ve Umre Kurulu Üyeliği (Maliye Bakanlığı Temsilcisi) 2000 - 2005 : İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası Denetleme Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulundu Ayrıca gayrimenkul yatırım ortaklığı şirketlerinde murakıplık görevlerinde bulundu. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Emir Münir SARPYENER

1967 yılında doğdu. 1986'da Saint Joseph Fransız Erkek Lisesi'ni bitirdi. 1990 yılında Marmara İşletme Fakültesi'nden mezun olan SARPYENER, MBA eğitimini The American University' de tamamladı. İş hayatına yönetici adayı olarak başlayan SARPYENER yaklaşık 29 yıl boyunca, finans sektöründe yerli ve yabancı birçok kurumda farklı pozisyonlarda bulundu ve üst düzey yöneticilik yaptı. SPK Düzey 3 ve Türev lisanslarına sahip olan SARPYENER, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Hakan SÖNMEZ

1973 yılında doğdu. Saint Joseph Fransız Erkek Lisesi'ni bitirdi. Boğaziçi Üniversitesi Uluslararası İlişkiler ve Sosyoloji Lisans Programlarından çift anadal mezunu olan Hakan SÖNMEZ, 2000 yılından itibaren çeşitli aracı kurum, portföy yönetim şirketleri ve danışmanlık şirketlerinde üst düzey yöneticilik yapmıştır. Sermaye Piyasaları Türev Araçlar ve Düzey 3 Lisanslarına sahip olan SÖNMEZ, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Gaziler Sok. No: 10 Sisli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 349 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad Soyad	Şirket	Görevi	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Devam Durumu
Oğuz TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	45,83	Devam Ediyor
Oğuz TEZMEN	Arena Finans Faktoring A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	37,00	Devam Ediyor
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkan Vekili	41,75	Devam Ediyor
Emre TEZMEN	Arena Finans Faktoring A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkan Vekili	53,00	Devam Ediyor
Emre TEZMEN	TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri San. ve Tic.A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	100	Devam Ediyor
Emre TEZMEN	Savana Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	50	Devam Ediyor
Emre TEZMEN	Dilim Bilişim Teknolojileri Perakende Tic.A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Başkanı	100	Devam Ediyor
Gül Ayşe ÇOLAK	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	12,42	Devam Ediyor
Gül Ayşe ÇOLAK	Arena Finans Faktoring A.Ş.	Ortak / Yönetim Kurulu Üyesi	10	Devam Ediyor
Kadir BOY	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
İaokim ÇALIKUŞU	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
Emir Münir SARPYENER	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür	-	Devam Ediyor

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

12 Aralık 2022

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan inceleme sonucunda, toplam 2.587.394 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verildiği Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.12.2022 tarih ve 2022/66 sayılı bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere 30.06.2022 döneminde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 1.924.510 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER 109 ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Sisli / İST
Tel: 0212 211 08 00 Faks: 0212 [illegible]
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

Kısa Vadeli Faydalar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Yönetim Kurulu	579.469	547.985	1.186.063	1.377.778
Üst Düzey Yöneticiler	341.826	444.205	638.835	546.732
TOPLAM	921.295	992.190	1.824.898	1.924.510

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu*

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim kurulu üyeleri 16.07.2020 tarihli ve 974 sayılı Genel Kurul Kararı ile 3 yıl görev yapmak üzere bu göreve atanmışlardır. Şirket'in esas sözleşme değişikliği sonrasında yapılan 16.04.2021 tarihli Genel Kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmiş üyelerin de görev süreleri 14.07.2023 olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	16.04.2021 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 10 aydır.
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	16.04.2021 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 10 aydır.
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	16.04.2021 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 10 aydır.
Kadir BOY	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2021 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 10 aydır.
İoakim ÇALIKUŞU	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2021 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.07.2023 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 10 aydır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Emir Münir SARPYENER	Genel Müdür	Genel Müdür	2021 yılında göreve başlamış olup, görev süresi süresizdir.
Hakan SÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	2021 yılında göreve başlamış olup, görev süresi süresizdir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AKNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 3[illegible] 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16. maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

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

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

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

Yatırımcı ilişkileri birimi, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlayacaktır. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlayacaktır. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye

T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ VE DENİZ TİCARET ODASI 12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Cad. Sok No 10 İST. Tel: 0212 343 66 00 Faks 0212 346 09 69

piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetip, izleyecek, Genel Kurul toplantısıyla ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlayacak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri alacaktır.

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

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

Yatırımcı İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

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

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

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

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

2022 yılı ilk altı ayı içerisinde çalışan kişi sayısı aylık ortalama 42 kişidir. (2021:41) Bu çalışanların tamamı tam zamanlı olup, yine tamamı belirsiz süreli iş sözleşmesi ile çalışmaktadır. Aşağıdaki tabloda, Tera Yatırım çalışanları hakkında belirtilen tarihler itibarıyla bilgi verilmektedir:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ANUŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89 Zincidikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. 12 Aralık 2022

Personel Sayıları	2019/12	2020/12	2021/12	2022/06
Genel Müdürlük	21	24	37	35
Antalya İrtibat Bürosu	3	2	2	2
Akasya İrtibat Bürosu	-	-	2	1
Ankara İrtibat Bürosu	-	-	-	4
Toplam	**24**	**26**	**41**	**42**

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu*

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

12 Aralık 2022

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Adı Soyadı	Son Durum İtibarıyla 28.11.2022		Son Genel Kurul 16/04/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Oğuz TEZMEN	17.188.590	45,84	17.188.590	45,83
Emre TEZMEN	15.654.077	41,74	15.654.077	41,75
Gül Ayşe ÇOLAK	4.657.333	12,42	4.657.333	12,42
TOPLAM	**37.500.000**	**100**	**37.500.000**	**100**

16.04.2021 tarihli son Genel Kurul toplantısı ve son durum itibariyla 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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 343 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Şirket'in son Genel Kurul tarihi olan 16.04.2021 tarihi ve İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği yukarıdaki şekilde görüldüğü gibidir. Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır. Şirket'in tüzel kişi ortağı yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi çerçevesinde; *"Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL(otuzyedimilyonbeşyüzbinTL)'dir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) TL itibari değerde 37.500.000 (otuzyedimilyonbeşyüzbin) paya bölünmüş olup payların 3.750.000 adedi nama yazılı A grubu 33.750.000 adedi nama yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.*

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

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesine göre; *"Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.*

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. maddesi çerçevesinde; *"Genel Kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.*

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz Var.* (Oğuz TEZMEN)	1	1.718.859	4,58
B	Nama	İmtiyaz Yok (Oğuz TEZMEN)	1	15.469.731	41,25
A	Nama	İmtiyaz Var.* (Emre TEZMEN)	1	1.565.408	4,18
B	Nama	İmtiyaz Yok (Emre TEZMEN)	1	14.088.669	37,57
A	Nama	İmtiyaz Var.* (Gül Ayşe ÇOLAK)	1	465.733	1,24
B	Nama	İmtiyaz Yok (Gül Ayşe ÇOLAK)	1	4.191.600	11,18
			TOPLAM	37.500.000	100

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

** Genel Kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır.*

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

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

Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınmış bir tedbir yoktur.

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

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

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartıyla başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Yönetim Kurulu toplantısının başlayabilmesi için mevcut üye sayısının çoğunluğunun toplantıda hazır

bulunması şarttır. Kararlar toplantıda mevcut üyelerin oy çoğunluğu ile alınır. Yönetim Kurulu toplantılarında her üyenin bir oy hakkı vardır. Kararlar Türk Ticaret Kanunu uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerine karar şeklinde yapılmış bir öneriye en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliğ (II.17.1) hükümleri saklıdır.

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

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

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

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

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

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

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

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

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

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

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesi çerçevesinde; *"Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.*

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16. Maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

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

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

Yoktur.

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 SKİ / İST.
Tel. 0212 213 08 00 Faks: 0212 246 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 3212

12 Aralık 2022

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Bir şirketin diğer şirket üzerinde yaptırım gücü varsa ve/veya bir şirket diğerinin finansal ve operasyonel kararlarını etkileyebiliyorsa, bu iki şirket ilişkili taraf sayılır. Finansal tablolarda ortaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ortakların ilişkili kuruluşları ilişkili taraf olarak gösterilmektedir. İlişkili taraf ifadesi aynı zamanda Şirket'in ana sahibini, üst yönetimini, yönetim kurulu üyelerini ve bunların ailelerini de içermektedir.

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

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli- Ticari) (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Arena Finans Faktoring A.Ş.	-	-	19.724	55.550
Emre TEZMEN	1	-	-	-
TRA Bilişim	-	-	18.371	-
Katrin TEZMEN	118	-	-	-
Kointra	-	-	4.306	-
Dilim Bilişim	-	-	-	-
Dilim Hayvancılık	-	-	-	-
Dilim Tarım	-	-	-	-
Biomedicpharma	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	1.794
TOPLAM	**119**	**0**	**42.401**	**57.344**

İlişkili taraflardan ticari alacakları, Şirket'in kısa vadeli avans niteliğinde vermiş olduğu teminatlı bakiyelerdir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli- Diğer) (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Biomedicpharma	-	-	145.190	-
Emre TEZMEN	199.496	-	-	-
Tera Europe LTD	-	250.944	590.657	11.755.018
TOPLAM	**199.496**	**250.944**	**735.847**	**11.755.018**

İlişkili taraflardan diğer alacakları, Şirket'in ilgili taraflarla kısa vadeli olarak vermiş olduğu depozito ve teminatlar kapsamında oluşan bakiyelerdir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Kısa Vadeli- Ticari) (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Oğuz TEZMEN	823.497	352.500	358.224	-
Emre TEZMEN	20.792	49.749	11.104	-
Gül Ayşe ÇOLAK	19.873	20.984	81.902	-
TRA Bilişim	11.197	-	-	-
Tera Europe LTD	5.251.840	20.117.145	-	-
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	-	3.141.469	2.071.110	-
Diğer	31.298	71.994	802.785	12.675
TOPLAM	**6.158.497**	**23.753.841**	**3.325.125**	**12.675**

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlişkili taraflardan ticari borçlar Şirket'in ilgili taraflardan almış olduğu kısa vadeli nakit varlıklar ile yine aracılık faaliyetleri kapsamında alınan hizmetlerden oluşan bakiyelerdir.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Tera Europe LTD	303.421	-	-	-

Kaynak: *Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları*

İlişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmıştır.

- **Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklık ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans ve ciro gibi yükümlülükler,**

  Bulunmamaktadır.

- **İhraççı tarafından iştirak ve bağlı ortaklığa ödenen ve alınan danışmanlık ve yönetim hizmet ücretleri,**

  Bulunmamaktadır.

- **İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve bağlı ortaklık ile iştirakler tarafından verilen kredi ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garanti,**

  Bulunmamaktadır.

- **İhraççının, iştirak ve bağlı ortaklığı ile yaptığı iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımı,**

  Bulunmamaktadır.

- **Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,**

  Bulunmamaktadır.

- **İhraççının, iştirak ve bağlı ortaklığı alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzeri,**

  Bulunmamaktadır.

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

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

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Sok. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 [illegible] Faks 0212 346 [illegible]
Zincirlikuyu V.D 615 002 5212

12 Aralık 2022

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL 1923

12 Aralık 2022

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

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

Tarih	Açıklama	A Grubu	B Grubu	Toplam
03.11.2014	**Sermaye**	**181.160,00**	**24.818.840,00**	**25.000.000,00**
30.12.2019	Artırılan Tutar	3.568.840,00	8.931.160,00	12.500.000,00
30.12.2019	**Sermaye**	**3.750.000,00**	**33.750.000,00**	**37.500.000,00**

2.892.325,41 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları keleminden, 74.677,88 TL'si özel yedekler kaleminden, 9.532.996,71 TL'si olağan üstü yedekler kaleminden karşılanmış olup ortaklara payları oranında dağıtılmıştır. Sermaye maddesine ilişkin esas sözleşme değişikliği 07.01.2020 tarih ve 9988 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 615 00[illegible]5212

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

Esas Sözleşme:

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

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

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca; *"Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu her yıl bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer."*

Yine Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca; *Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulmasının, komitelerin görev alanlarının, çalışma esaslarının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.*

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16. maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

İç Yönerge:

Şirket'in 18.11.2016 tarih ve 881 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 367 ve 371/7. maddesi uyarınca Şirketin yönetimine ve temsil ilzamına ilişkin yetki kullanım

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Haberler Sok. No: 16 Şişli / İST
Tel: 0212 213 68 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

T.C. İSTANBUL 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 105
12 Aralık 2022

esaslarını düzenleyen 2 (iki) numaralı iç yönerge oybirliği ile kabul edilmiştir. Şirket iç yönergesine ait Yönetim Kurulu Kararı ve TTSG Ek-1'de yer almaktadır.

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

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

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

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

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

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

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Ticaret Sicil Müdürlüğü 1923 Ticaret Sicil Kurulu
12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü Haberler Sok. No: 10 Sisli / İST. Faks: 0212 346 00 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- *Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmek şartıyla yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul kıymet yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek faaliyetlerinde bulunmak,*
- *Yurt içi ve yurt dışı Menkul Kıymetler Borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,*
- *Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu yetkisi ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen limit dâhilinde borçlanma araçlarını ihraç etmek,*
- *Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak ve Sermaye Piyasası Kanunu Md. 21 örtülü kazanç aktarım yasağı başlıklı hükmü saklı kalmak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek,*
- *Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, kar payı ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve paylardan doğan oy haklarını kullanmak,*
- *Sermaye Piyasası Kurulu' nca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulması.*

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği aşağıdaki işleri de yapabilir:

a) Ticaret amacıyla olmamak ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürütülmesine izin verilen yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla yatırım kuruluşu faaliyetlerini yürütmek veya alacaklarını tahsil etmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,

b) Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, varlık, yatırım, yatırım ve plasman gibi konularda yurtiçi, yurtdışında mukim özel veya kamu tüzel kişi ve bireylere danışmanlık hizmetleri vermek,

c) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde basın, radyo, televizyon internet ve diğer yollardan yararlanılarak Şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak,

d) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, ipotek vermek veya ipotek dâhil rehin haklarını tesis etmek, amaç ve konusu ile ilgili olarak hak ve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödenmesi için mevduat toplamaya ve Sermaye Piyasası Mevzuat'ının imkân verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, ayni teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapmak.

e) Faaliyetleriyle ilgili olarak borçlanabilmek, taahhüt içeren ya da içermeyen her türlü finansal işlemlerde bulunabilmek, sözleşmeler akdetmek ve bankalardan genel bankacılık hizmetleri almak,

f) Amaç ve konusuyla ilgili olarak yerli ve yabancı firma ve kuruluşlarla sözleşme imzalayabilmek, know-how anlaşmaları yapabilmek,

g) Sermaye Piyasası Mevzuatının izin vermesi halinde sermaye piyasası araçlarının geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımını gerçekleştirmek,

h) Yabancı sermaye piyasası araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

TERA (YATIRIM ME...

MINUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 ... İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69

Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatındaki sınırlamalar dâhilinde gerek yurtiçi piyasalardan ve gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/3. maddesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen limit çerçevesinde tahvil, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

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

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

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

21.14. Yönetim Kurulu'na ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca; *"Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.*

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

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

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

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Esas Sözleşme'nin 16. maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur, Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

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

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

A grubu paylar, ana sözleşmenin 7., 11. ve 13. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

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

Şirket'in işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer.

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

Esas Sözleşme'nin 14. maddesine göre, *"Genel kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.*

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

12 Aralık 2022

TERA
(YATIRIM MENKUL DEĞERLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Sisli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 349 69 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5112

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre; *"Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.*

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

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

"Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri

MADDE 23 – (1) Halka açık ortaklıkların:

a) Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,

b) Mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir ayni hak tesis etmesi veya kiralaması,

c) Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,

d) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,

e) Borsa kotundan çıkması,

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

Ayrılma hakkı

MADDE 24 – (1)

(1) 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

(2) Pay sahibinin 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, Genel Kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

(3) Birinci fıkrada yer alan hususların görüşüleceği Genel Kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

(4) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir."

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

Esas Sözleşme'nin 14. Maddesine göre;

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

a) Davet Şekli

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

b) İlan

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

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

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

c) Toplantının Zamanı

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

d) Vekil Tayini

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

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

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

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

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

e) Toplantı ve Karar Nisabı

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AKÇEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.

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

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

f) Toplantı Yeri

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

g) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

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

h) Genel Kurul Kararlarının Tescil ve İlanı

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre; *"Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.*

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

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

Yoktur.

İLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER

İLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 02 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Faaliyetler İle İlgili İmzalanmış Önemli Sözleşmeler:
Şirketin faaliyetleri ile ilgili olarak halihazırda devam eden sözleşmeleri, Standart Aracı Kurum Hizmet Sözleşmeleri ile kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında müşterileri ile imzalamış olduğu, halka arz yetkilendirme ve aracılık hizmetleri, fiyat tespit raporu, değerleme sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili yapılan yukarıdaki sözleşmelerin işbu izahnamenin ekinde (Ek-4) yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda belirtildiği üzere; sözleşmelerin Borçlar Kanunu, TTK, SPK ve diğer ilgili mevzuat kapsamında akdedildiği, incelenen işbu sözleşmelerde Şirket paylarının tedavül ve devrini engelleyici herhangi bir hüküm bulunmadığı ve halka arz sebebi ile ortaklık yapısının değişmesi durumunda sözleşmelerin sona ermesine, temerrüde ilişkin bir düzenleme bulunmadığı tespit edilmiştir.

Finansal Sözleşmeler:

Şirket'in Akbank T.A.Ş, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Alternatif Bank A.Ş., QNB Finansbank A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A. Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Şekerbank T.A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile akdedilmiş genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır.

Yukarıda belirtilen bankalardaki GKS'lerle ilgili işbu izahnamenin ekinde (Ek-4) yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda belirtildiği üzere, GKS'lerde Şirket paylarının tedavül ve devrini engelleyici herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 N 1 0 5

12 Aralık 2022

Gayrimenkul Kira Sözleşmeleri:

Şirket mevcut durumda, Antalya, Akasya, Ankara irtibat büroları için ve depo amaçlı kullanılmak üzere kiracı sıfatı ile kira sözleşmeleri imzalamıştır. Kira sözleşmeleri, ilişkin tarafların karşılıklı hak ve yükümlülüklerinin belirlendiği genel hükümler ihtiva etmekte olup, İş bu izahnamenin ekinde (Ek-4) yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda belirtildiği üzere incelenmiş olan kira sözleşmelerinde, Şirket'in ortaklık ve/veya yönetim yapısının değişmesi durumunda herhangi bir hukuki müeyyide bulunmadığı tespit edilmiştir.

Araç Kira Sözleşmeleri:

Şirket faaliyetinin yapısı gereği araç kiralama sözleşmeleri imzalamış olup, işbu izahnamenin ekinde (Ek-4) yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda belirtildiği üzere incelenen 6 adet uzun süreli araç kiralama sözleşmesinin araç marka, plaka, modelleri, kira bedelleri haricindeki bütün hükümleri aynıdır. Sözleşmelerde uzun dönem araç kiralamasına ilişkin olarak tarafların karşılıklı hak ve yükümlülükleri düzenlenmiş olup Şirket'in ortaklık ve/veya yönetim yapısının değişmesi durumunda herhangi bir hukuki müeyyide bulunmadığı tespit edilmiştir.

Taahhütnameler :

Şirket faaliyetinin yapısı gereği, Takasbank'a Takas Kredisi, Nakit Kredi ve Menkul Kıymet ve Ödünç Menkul Kıymet Kredileri Taahhütnameleri vermiş olup, işbu izahnamenin ekinde (Ek-4) yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda belirtildiği üzere, genel işlem şartlarına ilişkin

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hükümler içeren taahhütnamelerde, Şirket paylarının tedavül ve devrini engelleyici herhangi bir hüküm bulunmamakta olup Şirket'in ortaklık ve/veya yönetim yapısının değişmesi durumunda herhangi bir hukuki müeyyide bulunmadığı tespit edilmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo ve 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali yılları ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren dönemine ait konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları iş bu izahnamenin ekinde (Ek-2), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve www.terayatirim.com internet sitesinde yer almaktadır.

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

Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren dönemine ait finansal tabloların denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Russel Bedford)
Sorumlu Denetçi:	Ulaş Taylan Aydemir (01.01.2022-30.06.2022 dönemi Bağımsız Denetim Raporu) Hakverdi Yaradılmış (2020 ve 2021 dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporları) Hüsnü Ünalan (2019 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu)
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	Yenibosna Merkez Mah. Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler- İstanbul

01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

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

01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama

Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

01.01.2022 – 30.06.2022 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

30.06.2022 ve 31.12.2020 finansal tablo döneminde Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'de yaşanan sorumlu denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

T.C. İSTANBUL PİTAŞASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hasenler Sok. No: 10 Sisli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 215 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 9212

Kar'ın Tespiti ve Dağıtımı

Madde 17 –

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 SERMAYE PİYASASI A.Ş. 10

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No. 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 03 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5242

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde kar dağıtımı yapmamış ve bu yönde karar almamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:
Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Faaliyetlerin olağan akışı kapsamında Şirket'in yasal takiplere ve taleplere maruz kalabilmesi söz konusu olabilmekte ve bu gibi talepler ve iddialar, finansal ve idari kaynakların düşük ölçüde kullanmasına yol açabilmektedir.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler Ek-4'te yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AKNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	15.000.000	30,77	1,00	15.000.000	28,57

**İhraç edilecek 15.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sonrası oluşacak 48.750.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki payı % 30,77 olurken, halka arz sonrası oluşacak 52.500.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %28,57 olacaktır.*

Toplanan talebin satışa sunulan paydan fazla olması halinde ek satış kapsamında Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay ve Emre TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	1.500.000	3,08	1,00	1.500.000	2,85

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

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

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

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

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

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası hükümleri bağlayıcıdır.

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET ÜNİVERSİTESİ 1923 İNİYASASI KURULU ANI 106
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zincirlikuyu V.D. 615 002 2212

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. Maddesine göre; *"Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer.*

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14-e. Maddesi çerçevesinde; *"Genel Kurul toplantılarında A grubu payların her birinin 5 oy hakkı, diğer her bir payın 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.*

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

T.C. İSTANBUL ÖZEL SERMAYE PİYASASI ARACI KURUMU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 135

ALTIUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Kısıklı Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

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

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

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

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

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

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

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

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL 105

12 Aralık 2022

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

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

b) **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zaman aşımına ilişkin hükümleri, Anayasa mahkemesinin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. ve 2019/21K. sayılı karari ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Hakkıyler Sok. No: 16 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un 11-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) **Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesine göre; "Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirkette ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.
- Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ne dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir."

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nun 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kadarıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

12 Aralık 2022

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)): SPKn, md. 24 ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3 hükümleri uyarınca, Genel Kurul toplantısına katılıp da önemli nitelikteki işlemlere ilişkin gündem maddesi hakkında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.3)): SPKn md. 27 ve SPK'nın II-27.3 Sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, anılan Tebliğ'de belirtilen istisalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerini tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Hakim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortaklarının paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni paylarının kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseneçe Mah. Hazeller Sok. No: 10 Sisli İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 [illegible]

Ortaklıktan çıkma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar.Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olunan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Bedelsiz pay edinimi, yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artırımında elde edilen paylar, miras, payların geri alınması yoluyla pay edinilmesi yanı sıra, oy haklarının donması sonucunda hakim duruma gelinilmesi hali, satma ve çıkarma hakkını doğurmayacaktır. Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının doğması ile aynı anda yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, pay alım teklifi yükümlülüğü doğmayacaktır.
Öte yandan, ortaklıktan çıkarma ve satma haklarının kullanım bedeli, Şirket'in paylarının işlem gördüğü pazara göre hesaplanacaktır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

12 Aralık 2022

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurula katılırlar.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437): SPKn.'nun 14. maddesi uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Kabe Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 344 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakman, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu Asliye Ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılamaz.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Sistemi'ne ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALDUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurul'un onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurul'ca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kuruldan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Dönüştürme Hakkı: TTK m. 485 uyarınca, Esas Sözleşme'de aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme ise Esas Sözleşme'nin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü durumlarda Yönetim Kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun Esas Sözleşme'ye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 02.06.2022 tarih ve 1054 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

1. Şirket'in 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL'den 15.000.000 TL artırılarak 52.500.000 TL'ye yükseltilmesine,

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beher 1 TL nominal değerli 15.00.000 adet B grubu payın çıkarılmasına,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 20 Şişli/İST.
Tel: 0212 346 09 09 Fax: 0212 346 09 09
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

4. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.0000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 15.000.000 adet B grubu payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

5. Toplanan talebin halka arz edilen pay sayısından fazla olması halinde şirketin mevcut pay sahiplerinden, Oğuz TEZMEN'in sahip olduğu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 500.000 adet B grubu pay, Emre TEZMEN'in sahip olduğu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 500.000 adet B grubu pay ve Gül Ayşe ÇOLAK'ın sahip olduğu 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 500.000 adet B grubu pay olmak üzere toplamda 1.500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL 1.500.000 adet B grubu payın da, halka arz edilecek diğer paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilebilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

7. Bu karanın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461 inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

8. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair onayın alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

9. Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arz konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı yönünde

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 UZMANI 105

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AKHUSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Habibe Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 00 00 Faks: 0212 346 05 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Sermaye Piyasası Kurulu'na beyan ve taahhütte bulunulmasına,

10. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

Oybirliği ile karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri

paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççının paylarının halka arzı, SPK'nın onayına ve BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde vereceği olumlu kararına bağlıdır. Şirket paylarının, halka arz sonrasında Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin I nolu bölümünde yer verilmiştir. Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurum onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 15.000.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %28,57'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay ve Emre TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan B grubu azami payların nominal değeri 1.500.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,07'dir.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 16.500.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 16.500.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir. Bu durumda ihraç edilen payların halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %31,43 olacaktır.

Şirket Kayıtlı Sermaye Sistemi'ni tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar Yönetim Kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve orun Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı Tera Yatırım ve Alnus Yatırım eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleşecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Bireysel Yatırımcılar", "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Halka arza yatırımcıların; Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- **Bireysel Yatırımcı**: Azami 10.000 adet başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) Bu kategorideki yatırımcılar için azami pay başvuru miktarı 10.000 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en fazla 10.000 adet talepte bulunabileceklerdir.

- **Yüksek Başvurulu Yatırımcı:** Asgari 10.001 adet başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 10.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 10.001 adet talepte bulunabileceklerdir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: +212 213 06 00 Faks: 0212 346 39 89
Mersis: V.D. 615 002 5212

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, d) Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurtdışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarına dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Liderine ve/veya Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. **Gerçek Kişi Yatırımcılar**: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. **Tüzel Kişi Yatırımcılar**: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında "aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisinin (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda yeminli mali müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu) sunulması gerekmektedir.)

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

"Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"; Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvuracak olup, talep adetlerine göre dağıtımda dahil olacakları tahsisat grubu belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesinde belirtilen şekilde yapılacak mükerrer

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AKMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Hüsrevi Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 00 00 Faks: 0212 346 09 89

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 12 Aralık 2022

taramanın ardından yatırımcılardan 10.000 adet ve altında başvuru yapan Bireysel Yatırımcı, 10.001 adet ve üzerinden başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların, "Bireysel Yatırımcı" veya "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında azami pay başvuru miktarı 10.000 adet olan yatırımcılar "Bireysel Yatırımcı" grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yatırımcı bazında asgari pay başvuru adedi 10.001 ve üzeri adet olan yatırımcılar "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

Kendi grupları içerinde oransal dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" grupları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Dağıtım Şekli:

Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra her iki grup konsolide edilerek mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"ın bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecek ve aşağıdaki şekilde dağıtım yapılacaktır:

"Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" toplam talep miktarının halka arz edilen pay

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ARKUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hüseyinağa Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 345 06 00 Faks: 0212 346 09 09
Zorlu Kuvvet V.D. 615 002 5212

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ANI 105
12 Aralık 2022

miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:
Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Bireysel Yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yüksek Başvurulu Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"a tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde yapılacaktır:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:
Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Konsorsiyum Eş Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:
Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Konsorsiyum Eş

T.C. Gelir İdaresi Başkanlığı 1923 Gelir Vergisi Kanunu Gelir Vergisi Kanunu 106 Hükmü 12 Aralık 2022

148
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verecektir.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar" talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1(bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 adet olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Eş Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Eş Liderleri'ne bildirecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

"Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"ın, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 TL nominal değerdeki B Grubu bir payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar talep ettikleri pay adetine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıda tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay

TEKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kaberler Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 3[illegible] 09 89

fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A-Nakden Ödeme:

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B-Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar olarak başvuranlardan, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminata Alınacak Kıymet/Döviz	Teminat Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	Talep Bedeli / %97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Talep Bedeli / %97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Talep Bedeli / %95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
ÖSBA (her aracı kurum sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) / [Kira Sertifikaları]	Talep Bedeli / %50	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	Talep Bedeli / %90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu / [Kira Sertifikaları Katılım Fonu]	Talep Bedeli / %90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	Talep Bedeli / %90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	Talep Bedeli / %90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	Talep Bedeli / %90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	Talep Bedeli / %100	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) / [Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)]	Talep Bedeli / %90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında

TERA

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hüsnü Tüzel Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 340 09 89
V.D. 615 002 5212

T.C. 1923 PİYASASI KURULU
12 Aralık 2022

kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetlerin resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların, teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri farklı kıymetleri teminata kabul edebilir ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararlı ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923 12 Aralık 2022

151 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Konsorsiyum Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Konsorsiyum Eş Liderleri'ne aittir.

Konsorsiyum Eş Liderleri talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Konsorsiyum Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Konsorsiyum Eş Liderleri'ne aittir.

Konsorsiyum Eş Liderleri talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Halka arz edilen pay bedelleri Konsorsiyum Lideri olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesabına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banka	Akbank A.Ş.
Şube	786 – Maslak Ticari
IBAN	TR66 0004 6007 8688 8000 1632 55

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" grubundan katılmak isteyen tüm yatırımcılar, aşağıdaki yetkili kurumların merkezleri, şubeleri ve irtibat büroları ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla, Bireysel Yatırımcılar olarak talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları, internet ve

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"ın talepleri sadece Konsorsiyum Eş Liderleri tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 365 10 00 **Faks:** 0212 290 69 95
Genel Müdürlük, Akasya İrtibat Bürosu, Antalya İrtibat Bürosu ve Ankara İrtibat Bürosu, ile www.terayatirim.com internet sitesi

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 213 08 00 **Faks:** 0 212 346 09 89
Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları; 0 212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ile Alnus Trader mobil uygulaması

KONSORSİYUM ÜYELERİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 Maslak/İstanbul
Tel: 0 212 371 18 00 **Faks:** 0 212 371 18 01
Genel Müdürlük, Ankara, Ankara-Çankaya, Ankara-Dumlupınar ,Antalya, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kurtköy, İstanbul-Maltepe, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin; 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 216 26 61 **Faks:** 0 212 266 05 43
İzmir Şube ile 0 212 216 26 61 numaralı telefon ve www.acar.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 444 09 68 ve 0 212 304 19 **Faks:** 0 212 290 21 41
Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu/İstanbul
Tel: 0 212 310 63 84 **Faks:** 0 212 310 62 10
Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ile Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri; 0 212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile Ata yatırım Mobil uygulaması

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul
Tel: 0 216 547 13 00 **Faks:** 0 216 547 13 98 ve 0 216 547 13 99
444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 317 27 27 **Faks:** 0 212 317 27 26
Burgan Bank A.Ş.; www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYAMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli /İstanbul
Tel: 0212 348 91 91 **Faks:** 0212 211 83 16
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 no'lu telefon
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerden halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923

12 Aralık 2022

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Kültür Mah. Nisbetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 850 450 36 65 **Faks:** 0 212 353 10 46
Merkez Şube ve Gaziantep İrtibat Bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 384 10 10 **Faks:** 0 212 384 10 05
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, T.Garanti Bankası A.Ş.; 444 0 630 numaralı telefon, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ile Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul
Tel: 0 216 453 00 00 **Faks:** 0 216 377 11 36
Gedik Yatırım tüm şubeleri; 0 216 453 00 53 numarları telefon ile www.gedik.com internet sitesi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 İstanbul
Tel: 0 212 244 55 66 **Faks:** 0 212 244 55 67
Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şube; 444 0 321 numaları telefon ile www.global.com.tr internet sitesi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul
Tel: 0 216 285 09 00 **Faks:** 0 216 688 53 90
Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Antalya, Başkent, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. Şubeleri; 444 4 255 numaraları telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri ile Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Caddesi No:13, 34398 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 276 27 27 **Faks:** 0 212 276 29 00
www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy/Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 700 35 00 **Faks:** 0 212 324 84 26
Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Göktürk, Levent, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi

T.C. İSTANBUL 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 106
12 Aralık 2022

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 329 32 00
0 212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

INVEST - AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe/Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 238 88 88 **Faks:** 0 212 347 66 00
Adana İrtibat Bürosu ve Ankara İrtibat Bürosu; 0 212 238 88 88 numaralı telefon ile www.investaz.com.tr internet sitesi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 286 30 00 **Faks:** 0 212 286 30 50
0 212 286 30 00 numaralı telefon ve www.marbasmenkul.com.tr internet sitesi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
155

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul
Tel: 0 216 681 34 00 **Faks:** 0 216 693 05 70 ve 0 216 693 05 71
Meksa Yatırım Menkul Değerler.A.Ş.Genel Müdürlük ile Tüm şube ve Acentalar; www.meksa.com.tr internet sitesi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 963 19 81, 0 212 963 19 82, 0 212 963 19 83, 0 212 963 19 84, 0 212 963 19 85, 0 212 963 19 86, 0 212 963 19 87
Faks: 0 212 328 40 70
Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana ve İstanbul şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 212 319 12 00 **Faks:** 0 212 351 05 99
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri; 0 850 222 04 14 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr ve www.fibabanka.com.tr internet siteleri ile OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Da:9/10 Taksim Beyoğlu/ İSTANBUL
Tel: 0 212 293 95 00 **Faks:** 0 212 293 95 60
0 212 293 95 00 numaralı telefon ile online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 336 70 00, 0212 336 73 73 **Faks:** 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri; 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.internetsube.qnbifi.com internet adresi, QNB Finansinvest mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 334 33 33Faks: 0 212 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

T.C. İSTANBUL BİRİNCİ NOTERLİĞİ 1923

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul
Tel: 0 212 355 46 46 **Faks:** 0 212 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet sitesi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 345 00 62-66 **Faks:** 0212 345 07 66
ANKARA, İZMİR, ADANA İRTİBAT BÜROLARI, 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr inetrnet adresi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0 216 636 44 44 **Faks:** 0 216 631 44 00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük Şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri; www.teb.com.tr internet sitesi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent/İstanbul
Tel: 0 212 315 10 00Faks: 0 212 315 10 02
Turkish Yatırım Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul/Türkiye
Tel: 0 212 367 36 36 **Faks:** 0 212 346 10 40
Ankara, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 352 35 77 **Faks:** 0 212 352 36 20
Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri; T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0 850 222 07 24 numaralı telefon, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet siteleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı/Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0 212 317 69 00 **Faks:** 0 212 282 15 50 ve 0 212 282 15 51
Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler; 0 212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ile YFTrade Mobile mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 3212

12 Aralık 2022

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş/İstanbul **Tel:** 0 212 339 80 80 **Faks:** 0 212 269 09 60 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi; 0 850 22 22 979 numaralı telefon; www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri ile ZBORSA, ZİRAAT TRADER ve ZİRAAT MOBİL mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı(ÖSBA) ve Kira Sertifikaları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANLIK

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hazeranlı Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 3[illegible] Faks: 0212 3[illegible] 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Kira Sertifikası Kira Sertifikası Fonları Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS (Sadece DBK fonu) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat - TL Vadeli Mevduat - ABD Doları Vadeli Mevduat - Avro Vadeli Mevduat Sterlin
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. Para piyasası fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ekonomi Mah. Büyükdere Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 212 213 08 00 Faks: 0212 349 09 89

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

T.C. 1923 12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İS
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Kurumlu V.D. 615 009 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	

Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Haberler S... 10 Şişli
08 00 Fa... 312 346 09
Zincirkuyu V.D. ... 002 5212

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 106

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hebeler Sok. No: 16 Şişli / İST
Tel: 0212 [illegible] Faks: 0212 [illegible] 09 89
[illegible] V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – Avro Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 106

12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenkent Mah. Hallerler Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 [illegible] 00 Faks: 0212 [illegible] 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 [illegible] 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç Döviz Blokesi - Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç Vadeli Mevduat TL (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Levent Sok. No: 1 Levent / İSTANBUL
Tel: 0212 [illegible] Faks: 0212 [illegible] 99 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 0212

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikası Fonları(Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlemeye başlanacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, Şirket ve Hak Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2(iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz ertelenebilecektir veya iptal edilebilecektir.

- Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya payların satış fiyatını değiştirebilecek ve/veya payların halk arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ VE DENİZ BORSASI 1923
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyebilecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası itilafların meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Eş Liderleri ve/veya Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Halka arz süresi içinde Şirket'in ve/veya Şirket bağlı ortaklığının mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı olmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkilyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,
- İzahnamede ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda açıklanan konularda, değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği 24. maddesi 4.fıkra hükmü saklıdır.
- Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması,

halinde Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından halka arzdan vazgeçilmesi söz konusu olabilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

Dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılamaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde halka arz iptal edilmiş sayılacaktır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal ve her halukarda en geç takip eden 1(bir) iş günü içersinde satışı gerçekleştiren Konsorsiyum üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

168 İCRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AYNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 346 09 69 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, 10.000 adet ve altında başvuru yapan Bireysel Yatırımcılar ve 10.001 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Başvurulu Yatırımcılar olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla 10.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar yatırımcı bazında en az 10.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir.

Bireysel Yatırımcılar ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar" oransal dağıtıma tabi tutulacaktır. Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır. Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlara ilk aşamada (yetmesi kaydıyla), her bir yatırımcıya birer adet pay verilecektir. Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulnması durumunda mükerrer talepleri dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliğinin 24'üncü maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca izahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923
12 Aralık 2022
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212
TENA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket yönetim kurulunun 02.06.2022 tarih ve 1054 sayılı kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Oğuz TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gül Ayşe ÇOLAK	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir Münir SARPYENER	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan SÖNMEZ	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ethem Umut BEYTORUN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Enver ERKAN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlayda ALEKSANYAN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eylem ÇİFTÇİ GÖLÜNÇ	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nilgün BOZKURT ÇANKAYA	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hikmet Gül YAHYAOĞLU	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Av. Abidin OĞUL	Büke Oğul Hukuk Bürosu
Hakverdi YARADILMIŞ	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hüsnü ÜNALAN	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ulaş Taylan AYDEMİR	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Bora PAKYÜREK	JCR Eurasia Rating

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 613 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. 2. iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İZMİR 105

12 Aralık 2022

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (II-5.2), 01.12.2017 tarihinde tadil edilen 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurtiçi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurtiçi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 15.000.000 TL nominal değerli payların;

- 3.750.000 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Bireysel Yatırımcılara,
- 2.250.000 TL nominal değerdeki (%15) kısmı Yüksek Başvurulu Yatırımcılara,
- 5.250.000 TL nominal değerdeki (%35) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 3.750.000 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin kararı ve onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 615 302 5212

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahip'in onayı ile II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yurtiçi bireysel ve yurtiçi kurumsal yatırımcılar için belirtilen asgari %10'luk tahsisat oranlarının altına inmemek kaydıyla ve herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere kaydırma yapılabilir.

Ek Satışa konu Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek keskinleştirilecektir.

Her halükarda, Ek Satışa Konu Paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

"Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar" tahsisat gruplarında, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır. "Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"a payların dağıtımı Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm "Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar"a (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcılar" için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık tanınmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

"Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" tahsisat grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) en az bir adet pay dağıtılacaktır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DEMANI 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALMUŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

"Bireysel Yatırımcılar" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların, Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra her iki grup konsolide edilerek mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcıların bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecektir. Bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebi 10.000 adet ve altındayse Bireysel Yatırımcı, 10.001 adet ve üzerindeyse Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak kabul edilecektir. En yüksek miktarlı talebi 10.001 adet ve üzerinde olduğu için Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak belirlenen yatırımcıların, 10.000 adet ve altındaki talepleri dikkate alınmayacak ve dağıtıma dahil edilmeyecektir.

"Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, Konsoriyum Eş Lider'leri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat grupları oluşturulduktan sonra tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken, öncelikle yatırımcılar tahsisat gruplarına göre ayrılarak mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruplardaki yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Konsorsiyum Eş Liderleri'nin önerisi de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

İTERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listesinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

T.C. ERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 105

12 Aralık 2022

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay ve Emre TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 1.500.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %10'una denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Eş Liderleri'nin de önerileri dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından beraberce belirlenerek kesinleştirilecektir.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup, ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Pay başına satış fiyatı nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 1 TL nominal değerli bir payın halka arz fiyatı 10,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcıdan talep edeceği komisyon ve giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	-	-	-	-	-	-
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	Alınacaktır	1-10.000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000-1.000.000 TL – 76.50TL+BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV	-	-
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	-	-	-	-	-	-
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'NIN ALMIŞ OLDUĞU ÜCRET	TAKASBANK ÜZERİNDEN ALINMAZ	TAKASBANK'IN ALMIŞ OLDUĞU EFT ÜCRETİ	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-100.000 TL arası 14 TL, 100.000 TL-1.000.000 TL arası 0.00015, 1.000.000 TL ve üzeri 165 TL BSMV (0.05) eklenir. İnternet 6.33 TL sabit ücret+ BSMV (0.05)	Yok	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	YOKTUR	VARDIR	3,32 TL + BSMV	VARDIR	YOKTUR	
BURGAN	-	-	-	-	-	-

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İZMİR 105 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.						
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	3,47 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	10,68 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	YOK	YOK	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8	YOK	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde %0,00638 + BSMV Min 9,25 TL+BSMV Maks 92,50 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher işlem için 5,25 TL	-	-
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-			-
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	T a / T + aşan ç)		Komisyon oranı, %0,1 (Binde 1) + BSMV
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	MKK Tarifesi		.0 9		-
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-		-
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	MKK TARİFESİ	YÜRÜRLÜKTEKİ EFT TARİFESİ	-	-
OSMANLI YATIRIM MENKUL	-	-	-	0 TL - 50.000 TL arası 15 TL, 50.000 TL - 100.000	-	-

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI TO

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Sarıyer Sok. No: 10 Sarıyer İST.
Tel: 0212 [illegible] 00 Faks: 0212 346 69 99

DEĞERLER A.Ş.				TL arası 30 TL, 100.000 TL ve üzeri 60 TL (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2.4 (Dijital kanallar üzerinden) Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2.4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan)		
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,47 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	-	3,75 TL (Pay Başına)	3,75 TL (Pay Başına)	7,61 TL	-	-
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	-	-	-	26,25 - TL	-	
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	4 TL (Pay Başına)	1 TL- 25,000 TL'ye kadar 12 TL, 25,001-75,000 TL'ye kadar 25 TL, 75,001- 300,000 TL'ye kadar 45 TL, 301.000 TL ve üzeri 65 TL	-	
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.				TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 155,94 TL		Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	
TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL-1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL üzeri 150,00 TL + (BSMV)	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL +BSMV masraf alınacaktır.
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 245 09 89
Zincirlikuyu V.D. 613 002 0212

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	3,47 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 -1.000.000 arası 75 TL 1.000.000,01- üzeri: 100 TL + BSMV	-	
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	-	-	

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 10,00 TL olarak belirlenmiş olup, Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımları" ve "Piyasa Çarpanları" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu Ek-7'de yer almaktadır.

Farklı değerleme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Halka arz fiyat aralığının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce, KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.terayatirim.com) ve Fiyat Tespit Raporunu hazırlayan yetkili kuruluş olan Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.alnusyatirim.com.tr) internet sitelerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan Yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda

faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerlerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olmasından dolayı bir menfaat sağlayabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2(c) maddesinde yer almaktadır.
Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarına dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

12 Aralık 2022

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Eş Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edeceklerdir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözlşemesi 12-13 Ekim 2022 tarihlerinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç vediğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında toplanan talebin halka arz edilen pay miktarını aşması durumunda sahip oldukları payları satan "Halka Arz Eden Pay Sahipleri" pay satışı

179 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AL NUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Zincirlikuyu V.D. 615 003 5242

geliri, halka arz aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Lideri olarak görev alan Alnus Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Lideri Alnus Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Lideri Alnus Yatırım'ın halka arza aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

İhraççı ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çalışması bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

İhraççı ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Büke Oğul Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Büke Oğul Hukuk Bürosu ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Büke Oğul Hukuk Bürosu'nun doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Büke Oğul Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

İhraççı ile Fiyat Tespit Raporu'nu hazırlayan Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arza ilişkin sunulan fiyat tespit raporu hizmetleri karşılığında değerleme ücreti elde etmektedir.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in izahnamesinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

Borsa'da işlem görme tarihi Borsa tarafından açıklanacaktır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görmesi mümkün olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucunda payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer verilmektedir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış kapsamında Şirket'in mevcut pay sahiplerine ait işbu izahnamenin 27.2 maddesinde de açıklandığı üzere toplam 1.500.000 adet ve 1.500.000 TL nominal değerli B grubu paylarını da halka arz etmeyi planlamaktadırlar. Buna göre;

Halka Arz Eden Pay Sahibi: Oğuz TEZMEN

Adres: Eskibüyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Maslak – Sarıyer- İstanbul

Halka Arz Eden Pay Sahibi: Emre TEZMEN

Adres: Eskibüyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Maslak – Sarıyer- İstanbul

Halka Arz Eden Pay Sahibi: Gül Ayşe ÇOLAK

Adres: Eskibüyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Maslak – Sarıyer- İstanbul

şeklindedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DZMANI 105

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST. Tel: 0212 213 06 00 Faks: 0212 343 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5912

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Oğuz TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay, Gül Ayşe ÇOLAK'a ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay ve Emre TEZMEN'e ait 500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 500.000 adet B grubu pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 1.500.000 adet 1.500.000 TL nominal değerli B grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 16.500.000 TL nominal değerli, beheri 1 TL olan 16.500.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

		Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası (Ek Satış Yapılmaması Halinde)		Halka Arz Sonrası (Ek Satış Yapılması Halinde)	
Adı / Soyadı	**Grubu**	**Nominal Sermaye (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**	**Nominal Sermaye (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**	**Nominal Sermaye (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**
Oğuz TEZMEN	A	1.718.859	4,58%	1.718.859	3,27%	1.718.859	3,27%
Emre TEZMEN	A	1.565.408	4,17%	1.565.408	2,98%	1.565.408	2,98%
Gül Ayşe ÇOLAK	A	465.733	1,24%	465.733	0,89%	465.733	0,89%
Oğuz TEZMEN	B	15.469.731	41,25%	15.469.731	29,47%	14.969.731	28,51%
Emre TEZMEN	B	14.088.669	37,57%	14.088.669	26,84%	13.588.669	25,88%
Gül Ayşe ÇOLAK	B	4.191.600	11,18%	4.191.600	7,98%	3.691.600	7,03%
Halka Açık Kısım	**B**	**-**	**-**	**15.000.000**	**28,57%**	**16.500.000**	**31,43%**
TOPLAM		**37.500.000**	**100%**	**52.500.000**	**100%**	**52.500.000**	**100%**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 02.06.2022 tarih ve 1054 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı hususlarında taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 18 (onsekiz) ay süreyle; Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar almayacağına ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Levent Plaza Sok. No: 7 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağına ve bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir açıklama yapmayacağına ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğine yönelik beyan ve taahhüt vermişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

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 bakınılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar Oğuz TEZMEN, Emre TEZMEN ve Gül Ayşe ÇOLAK tarafından sahip olduğu payları (halka arz edilenler hariç), Şirket paylarının Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmeye başlamasından itibaren 18 (onsekiz) ay süreyle sahibi olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satmayacağına ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme konu etmeyeceğine ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğine dair taahhütte bulunulmuştur.

Şirket, sermaye artışından elde edeceği fonu işletme sermayesi ihtiyaçları harcamalarında kullanacak olup; söz konusu tutarlar kullanılıncaya kadar döviz satın alınmayacağını, elde edeceği fonun kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının halka arzı esnasında şirket ortağı olarak satıştan elde edeceği fon kaynağından döviz satın almayacağını, söz konusu fonun kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 52

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 150.000.000 TL (net 147.989.968 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 2.010.032 TL pay başına maliyetin ise 0,13 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri Oğuz Tezmen, Emre Tezmen ve Gül Ayşe Çolak'ın ise halka arzdan 15.000.000 TL brüt, 14.930.911 TL net gelir elde edecek olup, pay başına maliyetinin 0,05 TL olacağı hesaplanmaktadır.

Halka arzın sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti sermayesinin tamamının nominal değeri üzeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti maliyetleri Halka Arz Eden Pay Sahipleri karşılanacaktır.

Tüm tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet (TL)	Ek Satış Hariç		Ek Satış Dahil		
	Toplam	Şirket	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	**52.500**	52.500	**52.500**	52.500	-
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	**67.500**	67.500	**74.250**	67.500	6.750
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Dahil)	**23.386**	23.386	**25.725**	23.386	2.339
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	**55.125**	55.125	**55.125**	55.125	-
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	**49.000**	49.000	**49.000**	49.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	**139.240**	139.240	**139.240**	139.240	-
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	**708.000**	708.000	**708.000**	708.000	-
Halka Arza Aracılık Komisyonu	**600.000**	600.000	**660.000**	600.000	60.000
Fiyat Tespit Raporu Bedeli (KDV Dahil)	**295.000**	295.000	**295.000**	295.000	-
Rekabet Kurumu	**5.200**	5.200	**5.200**	5.200	-
KAP Hizmet Bedeli	**15.080**	15.080	**15.080**	15.080	-
Toplam Tahmini Maliyet	**2.010.032**	2.010.032	**2.079.120**	2.010.032	69.089
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	**15.000.000**	15.000.000	**16.500.000**	15.000.000	1.500.000
Pay Başı Maliyet	**0,13**	0,13	**0,13**	0,13	0,05
Halka Arz Geliri (Brüt)	**150.000.000**	150.000.000	**165.000.000**	150.000.000	15.000.000
Halka Arz Geliri (Net)	**147.989.968**	147.989.968	**162.920.880**	147.989.968	14.930.911

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket Yönetim Kurulu, 02.06.2022 tarih ve 1054 sayılı kararı ile Şirket'in 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 37.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 15.000.000 TL artırılarak 52.500.000 TL'ye çıkarılmasına ve artırılan 15.000.000 TL nominal değerli B grubu payların, ortakların rüçhan haklarını kısıtlayarak halka arz edilmesine oybirliği ile karar vermiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arzın Gerekçesi

- Şirket'in özkaynak yapısının daha da güçlendirilmesi ve büyümesine ivme kazandırılması,
- İşlem hacimlerinin artırılarak pazar payının yükseltilmesi,
- Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Payların likidite imkânına kavuşması,

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL'den 52.500.000 TL'ye artırılacaktır. Halka arza konu 15.000.000 TL nominal değerli payların satışından sağlanacak fonun tamamının işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacak olması ile Şirket, faaliyet alanlarında büyümeye ve işlem hacmini artırmaya yoğunlaşacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artışı ve ek pay satışı kapsamında ortak satışı olarak yapılacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Halka arzdan pay alacaklar için %47,27 oranında 4,7272 TL sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		10,00
Sermaye (nominal TL)	37.500.000	52.500.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		2.010.032
Halka Arz Brüt Geliri		150.000.000
Halka Arzın Net Geliri		147.989.968
Özkaynaklar (30.06.2022)	128.831.310	276.821.278
Ödenmiş Sermaye	37.500.000	52.500.000
Pay Başına Defter Değeri	3,4355	5,2728
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL		**1,8373**
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		**53,48%**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL		**4,7272**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		**47,27%**

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %53,48 oranında ve 1,8373 TL olacağı hesaplanmaktadır.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1933 2 HANE 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Sok. No:100 Şişli/İSTANBUL Tel: 0212 336 06 00 Fax: 0212 336 09 89 Mecidiyeköy V.D. 675 002 5272

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Fiyat Tespit Raporu Hizmeti
Büke Oğul Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

İhraççının 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo ve 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ticaret Unvanı:	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Russel Bedford)
Sorumlu Denetçi:	Ulaş Taylan Aydemir (01.01.2022-30.06.2022 dönemi Bağımsız Denetim Raporu) Hakverdi Yaradılmış (2020 ve 2021 dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporları) Hüsnü Ünalan (2019 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu)
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	Yenibosna Merkez Mah., Kuyumcular Sok İVP Merkez Plaza C2 Blok Kat 6 No 611 Bahçelievler- İstanbul

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş'nin görüşleri aşağıda yer almaktadır:

01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SICİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 106

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 343 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

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

01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

01.01.2022 – 30.06.2022 hesap dönemi konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.."

12 Aralık 2022

Hukukçu Raporu

Ek 4'te yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Av. Abidin OĞUL tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Merkez Caddesi, Tarsus Apartman, No.:2, Kat:3, Daire: 8 Şişli/İstanbul

Telefon: +90 212 343 00 43

Faks: +90 212 343 00 44

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Av. Abidin OĞUL'un hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden Sahipleri tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli

kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (Tam Mükellef) kişiler ve kurumlar, Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan (Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu (GVK) uyarınca, bir gerçek kişinin "Tam Mükellef" olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.
Kişilerin 2022 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı (TL)	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL'ye kadar	15%
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20%
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27%
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35%
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran, 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden paylan halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi halinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÜTMANI 105
12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eğerlerce Mah. Menkul Değerler Sok. No: 10 Şişli / İST
Tel: 0212 340 09 89 Faks: 0212 340 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye1de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançların vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5242

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Karan ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık paylan hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kınlımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.
Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.
Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerinde dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerinde dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler kapsamında değerlendirilecektir.

12 Aralık 2022
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 316 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5712
191 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elden edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu gelir elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

12 Aralık 2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sümbül Mah. Hazırlar Sok. No: 10 Sarıyer İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.
Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir vergisi Kanunun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oram halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

T.C. 1923 PİYASASI KURULU 12 Aralık 2022

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Gezeler Sok. No: 10 Kişli / İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yansı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar paylan ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 MAHİ 10

12 Aralık 2022

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları değer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK 101/2 maddesi uyarınca, bu kazançları mal ve hakları Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ARMAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Sisli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 345 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5242

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar paylan, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, MD. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetime tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK1nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya

T.C. YATIRIM MENKUL DEĞERLER KURULU 12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dılhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye1de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık paylan veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kar Paylarının Ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara: (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

VK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler iş ortaklıkları kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 106
12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Nebati Sok. No: 10 Şişli İST.
Tel: 0212 213 46 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de Değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya ayrılmasıdır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

GVK'nın Geçici 67. Maddesine 1. Fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir.
Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirleri vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri ile ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. TAKASBANK – MKK, dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.
BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adın naklin aynı banka ve aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a)Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
c)Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

T.C. İSTANBUL PİYASASI KURULU 1923 N 1 106

12 Aralık 2022

İDZİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 16 Şişli / İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5012

d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak GVK ve 2012/3141 sayılı Bankalar Kurulu kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı;

(i) Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0,

(ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0,

(iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımında belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.
Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktırılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67'inci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar; bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67. maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan "Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması" hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.
Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'ın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini (ii)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İST. Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

12 Aralık 2022

Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.
01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle temize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenecek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugününe kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Bakanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara İlişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

12 Aralık 2022
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 845 [illegible] 89
Zincirlikuyu V.D. 515 002 52 [illegible]

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslenmenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000,-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları değer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK 101/2 maddesi uyarınca, bu kazançları mal ve hakları Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arsında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 (iki) tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

T.C. İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ÜZMANI 1923 İSTANBUL MALİ MÜŞAVİRLİK ÜZMANI 1923

12 Aralık 2022

2011 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sok. No: 10 Sisli / İST. Tel: 0212 ... Faks: 0212 348 09 89 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanları %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymetler alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi, (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

12 Aralık 2022
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli İST
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 [illegible]
İncirlikuyu V.D. 615 002 5212

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

12 Aralık 2022

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar; Kar payının yıllık vergi beyannamesinden beyan edilmesi halinde söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000,- TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte verilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde ettikleri yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payları ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.
Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 21.12.2021 tarihli ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1- c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları: 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.
Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

T.C. İZMİR SERBEST BİYİSASİ BÜRONU 1923 N 1 10 5
12 Aralık 2022
205 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Nakkaştepe Sok. No: 10 Şişli/İST.
Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 00
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safı kurum kazancı, GVK'ıun ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safı lamını kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi oran'ı %20'dir.

Ancak, KVK'nın 5/a-l maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kuramlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ATAMAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Haberler Sok. No: 10 Şişli / İST.
Tel.: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89
Zincirlikuyu V.D. 615 002 5272

12 Aralık 2022

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 106

12 Aralık 2022

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Habeller Sok. No: 10 Şişli İST. Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 69 Zincirlikuyu V.D. 615 002 5212

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İz Giz Plaza Maslak - İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.terayatirim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1. Esas Sözleşme ve İç Yönerge

EK 2. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 4. Büke Oğul Hukuk Bürosu 19.08.2022 tarihli Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 5. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

EK 6. 31.10.2022 tarihli JCR Eurasia Rating Derecelendirme Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 7. Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tarafından Hazırlanan Fiyat Tespit Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 8. 30.09.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 9. Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait en büyük hacimli 10 pay piyasası ve 10 VİOP yatırımcısı listeleri

EK 10. Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait en büyük 10 kredili yatırımcı listesi

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 105

12 Aralık 2022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Esentepe Mah. Haberler Sok. No 10 ... Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 ... Zincirlikuyu V.D. 615 002 9212