
**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETÇİ RAPORU
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
GENEL KURULU'NA**

Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetçi raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 19 Ağustos 2021

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Hakverdi YARADILMIŞ

Sorumlu Denetçi

Adres	: Yenibosna merkez Mh. Kuyumcular Sk. İstanbul Vizyonpark C2 Blok Merkez Plaza No:611 K:6 34197, Bahçelievler, İstanbul	Faks	: +90 212 446 3700 (Pbx)
Telefon	: +90 212 446 4000 (Pbx)	E-Mail	: info@ubdt.com.tr
Web	: www.ubdt.com.tr		

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK 2021 – 30 HAZİRAN 2021

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

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

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

Üst Yönetim

Abdülkadir ÇAKIR	Genel Müdür
Feryal KÖKER	Genel Müdür Yardımcısı

2. Ortaklık Yapımız

Ortaklığın sermayesi 37.500.000-TL'dir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Oğuz TEZMEN	45,84	45,84	17.189.450	17.189.450
Emre TEZMEN	41,74	41,74	15.653.424	15.653.424
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	12,42	4.657.126	4.657.126
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	37.500.000	37.500.000

Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.

2011-2020 yılları arası mali dönemler karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.

3. Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

15/09/2020 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ana sözleşmenin 3-4-5-6-8-9-12-14-15-17-18-19-20-21.Maddeleri değiştirilmiş ve değişiklikler 14/10/2020 tarih 10181 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 10181 sayı 852-853 ve 854. sayfalarında yayınlanmıştır.

4. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

29/01/2021 tarihinde TRFTERA72118 ISIN kod ile 33.000.000 TL nominal değerli %19,50 basit, % 20,47 bileşik faizli, 179 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ihraç edilmiş, vade tarihi olan 29/01/2021 olan anapara, faiz ödemesi ile itfa edilmiştir. 29/01/2021 tarihinde TRSTERA42213 ISIN kod ile 10.000.000 TL nominal değerli %18,44 basit faizli, üç ayda bir kupon faiz ödemeli 455 gün vadeli tahvil ihraç etmiştir. 07/05/2021 tarihinde TRFTERAK2116 ISIN kod ile 20.000.000 TL nominal değerli %19,5 basit faizli 179 gün vadeli bono ihraç etmiştir.

6. Sektör İçindeki Konumumuz:

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

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti,
- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Portföy Aracılığı Faaliyeti,
- Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arz Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama Hizmeti Faaliyeti.
- Tezgahüstü Türev Araç Alım Satım İşlem Faaliyeti

7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

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

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

Dünya ve Türkiye Ekonomisindeki gelişmeler ;

Türkiye ekonomisinin iki önemli sorunu olan dış finansman ihtiyacı ve yüksek enflasyonun seyri, kısa vadede takip edilmesi gereken en önemli iki değişkendir. Her ikisi de büyüme üzerinde temel belirleyiciler olacaktır. 2020'de sıklıkla başvurduğumuz ve son dönemde vazgeçtiğimiz, kredi politikalarına dair gelişmeler ve olası değişimler de yakın vadede en dikkatle takip etmemiz gereken konulardır. Geçmiş dönemlerde gördüğümüz gibi henüz yüksek enflasyonu çözmeden, düşük faiz ve yüksek kredi artışı ile ekonomik büyümeye destek verme politikasına döndüğümüz takdirde, kısa

vadede yüksek büyüme yakalamakla beraber, kırılmalıklarımızın daha da arttığı ve uzun vadede büyümenin daha şiddetli baskılandığı bir dönem yaşama riskimiz de göz ardı edilmemelidir. Enflasyonla mücadele ve dolarizasyon 2020 yılını %14.6 enflasyonla bitiren Türkiye ekonomisinde, son 3 yıllık ortalama enflasyon %13.5 seviyesindedir. 2002-2013 döneminde enflasyonla başarılı mücadelenin ve doğru enflasyon hedeflemesi uygulamasının ardından, 2013 sonrası dönemde gereken mikro yapısal adımların atılmaması (gıda-tarım sektörü gibi), para politikası uygulamasında yaşanan hatalı adımlar sonucunda, enflasyon kademeli olarak yükseliş trendine girmiştir. 2018 ve 2020 döneminde yaşanan ödemeler dengesi kaynaklı baskı ve TL’de yaşanan ağır değer kayıpları da enflasyonla mücadeleyi oldukça zorlu hale getirmiştir. Yükselen enflasyon ve alım gücünün belirgin azalması ekonomide hem öngörülebilirliği hem de güveni azaltırken, yıllar itibariyle dolarizasyon oranı da yükselmektedir. 2013 yılında %25’e kadar gerileyen dolarizasyon oranı (döviz mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı) 2021 başı itibariyle %55’lere gelmiştir. Yarı dolarize bir ekonomide para politikasının etkinliği azalırken, Merkez Bankası başkan değişikliklerinin son yıllarda sıklığının artması ve para politikası inşa etme kapasitesindeki zayıflama da enflasyonla mücadeleyi zorlaştırmaktadır. Doğru iktisadi politika üretme becerisinin azalması sonucunda yapısal enflasyon yıllar itibariyle yükselirken aynı zamanda daha yapışkan (%12-14 bandında inatçı) bir seviyeye çıkmıştır. Mart 2021 itibariyle %15.6 seviyesindeki enflasyonun, 2021 boyunca çift hanede gitmesini bekliyoruz. Kasım 2020’den bu yana enflasyonla mücadelede doğru adımlar atılmasının ardından yaptığımız 2021 yıl sonu tahmini %11 seviyesinde idi. Son yaşanan değişiklikler ise tahminlerimiz üzerinde belirsizlik artırmıştır.

Dış finansman ihtiyacı; Bir diğer yapısal kırılmalık yaratan konu, ekonomide yıllar itibariyle artan dış finansman ihtiyacıdır. Toplam yıllık döviz ihtiyacının milli gelir içindeki payı 2013’ten bu yana %15’ten %30’a çıkmıştır. Yüksek enflasyon ve yüksek cari açığın yarattığı kırılmalık, risk primini yükseltirken, dış borçlanma maliyetlerini de yukarı çekerek dövize erişimi zorlaştırmaktadır. İçeride dolarizasyonda yükseliş sürerken, aynı zamanda dışarıdan sermaye çekmekte yaşadığımız sorunlar TL’de yıllar itibariyle devam eden belirgin değer kayıplarıyla sonuçlanmaktadır. 2021 yılında dış finansman ihtiyacı 220 milyar dolar (%30 GSYH) seviyesindedir. Global finansal koşulların dalgalandığı ve gelişen ülkelere sermaye girişinin dönem dönem zayıfladığı bir süreçten geçiyoruz. Bu zaman zarfında kırılmalıkları düşük, makro göstergeleri emsallerinden güçlü olan ekonomiler sermaye çekebilir. Türkiye’nin hem emsallerinden oldukça yüksek enflasyonu hem de yüklü dış finansman ihtiyacı ile, ancak öngörülebilir doğru iktisadi politikalar inşa edebilir ise sermayeye erişimi ve sürdürülebilir büyümeyi yakalaması mümkün olabilir.

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

Yoktur.

10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket daha önceki yıllarda olduğu gibi 2021 yılında da yurtiçi ve yurtdışı bireysel ve kurumsal yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama ve kurumsal yapılandırma faaliyetlerine devam etmektedir. Aynı zamanda şirket yönetimi sermaye piyasasının hızına ayak uyduran aktif ve hızlı karar alma; bunu kararla uygulama ile piyasanın önünden gitmeyi hedef edinmiştir.

11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Yoktur.

12. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

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

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

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

Departmanlarımız aşağıdaki gibidir.

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

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

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

Başlıca Finansal Göstergeler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Cari Oran	119%	129%
Toplam Borçlar / Aktif Toplamı	78%	73%
Toplam Borçlar / Özsermaye	350%	277%
Net Dönem Karı /Toplam Aktifler	1,29%	3,96%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar	5,81%	14,93%
Hisse Başına Kar	0,12 TL	0,23 TL

15. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

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

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

30/06/2021 itibari ile çalışan personel sayısı ortalama 35 kişidir. Şirketimiz çalışanlarına ücret, yemek ve özel sağlık sigortası haricinde sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

17. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Yoktur.

18. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

ANTALYA İRTİBAT BÜROSU- Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa-Antalya
İST.AKASYA İRTİBAT BÜROSU – Akasya Acıbadem Konutları Kent Etabı Kule A1 Kat:18/67 Üsküdar-İstanbul

19. Şirketin 30.06.2021 Tarihine ilişkin Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS)' göre hazırlanmış karşılaştırmalı mali tabloları aşağıdaki gibi olmuştur.

	Ref.	30.06.2021	31.12.2020
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		268.367.639	213.200.096
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	22.374.680	70.839.850
Finansal Yatırımlar	8	125.948.081	22.036.630
Ticari Alacaklar	9	109.053.090	105.133.943
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	2.830.276	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	106.222.814	105.133.943
Diğer Alacaklar	11	8.036.752	13.036.557
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	1.228.843	250.944
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	6.807.909	12.785.613
Peşin Ödenmiş Giderler	15	238.497	133.346
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	2.666.475	1.884.291
Diğer Dönen Varlıklar	17	50.064	135.479
(Ara Toplam)		268.367.639	213.200.096
Duran Varlıklar		17.264.051	8.114.140
Finansal Yatırımlar	8	38.499	38.499
Diğer Alacaklar	11	232.975	222.975
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	232.975	222.975
Maddi Duran Varlıklar	20	14.842.383	6.175.203
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	1.330.057	670.221
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	1.330.057	670.221
Kiralama İşlemleri	22	672.078	857.569
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	148.059	149.673
TOPLAM VARLIKLAR		285.631.690	221.314.236

	Ref.	30.06.2021	31.12.2020
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		222.211.081	160.788.354
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23	145.456.852	72.060.689
Kiralama İşlemleri	22	561.601	220.181
Ticari Borçlar	9	71.834.810	85.412.642
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	1.142.242	23.753.841
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	70.692.568	61.658.801
Diğer Borçlar	11	127.300	776.826
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	127.300	776.826
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	2.965.795	1.634.689
Kısa Vadeli Karşılıklar	31	202.711	217.906
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	31	161.734	119.694
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	31	40.977	98.212
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	1.062.012	465.421
(Ara Toplam)		222.211.081	160.788.354
Uzun Vadeli Yükümlülükler		884.369	1.271.479
Kiralama İşlemleri	22	352.915	888.277
Uzun Vadeli Karşılıklar	31	531.454	383.202
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</i>	31	531.454	383.202
ÖZKAYNAKLAR		62.536.240	59.254.403
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	34	62.536.240	59.254.403
Ödenmiş Sermaye	34	37.500.000	37.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	34	(241.085)	(234.550)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		(241.085)	(234.550)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34	1.197.109	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	34	20.791.675	12.243.122
Net Dönem Karı/Zararı	34	3.288.541	8.548.722
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
TOPLAM KAYNAKLAR		285.631.690	221.314.236

	Ref.	01.01. 30.06.2021	01.01. 30.06.2020	01.04. 30.06.2021	01.04. 30.06.2020
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	44	595.698.609	295.444.977	276.241.583	131.095.753
Satışların Maliyeti (-)	45	(581.933.041)	(286.089.749)	(268.901.053)	(125.346.757)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		13.765.568	9.355.228	7.340.530	5.748.996
BRÜT KAR/ZARAR		13.765.568	9.355.228	7.340.530	5.748.996
Genel Yönetim Giderleri (-)	47	(7.015.949)	(3.650.755)	(3.717.229)	(1.733.586)
Pazarlama Giderleri (-)	47	(1.644.170)	(866.908)	(804.563)	(413.628)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	7.842.942	354.558	2.184.445	216.405
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(5.178.709)	(9.032)	(1.767.560)	(8.806)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		7.769.682	5.183.091	3.235.623	3.809.381
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		7.769.682	5.183.091	3.235.623	3.809.381
Finansman Gelirleri	51	8.556.489	12.713.428	5.765.036	6.203.288
Finansman Giderleri (-)	51	(11.702.732)	(10.323.112)	(6.611.595)	(5.082.754)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		4.623.439	7.573.407	2.389.064	4.929.915
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(1.334.898)	(1.237.440)	(979.908)	(630.796)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	54	(1.331.106)	(622.927)	(955.568)	(622.927)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(3.792)	(614.513)	(24.340)	(7.869)
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		3.288.541	6.335.967	1.409.156	4.299.119
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	53				
DÖNEM KARI/ZARARI		3.288.541	6.335.967	1.409.156	4.299.119
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		3.288.541	6.335.967	1.409.156	4.299.119
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	52	(6.535)	(399)	(31.073)	(26.168)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	52	(8.713)	(512)	(40.172)	(33.549)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	2.178	113	9.099	7.381
K/Z Olarak Yeniden Sınıflanaklar					
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(6.535)	(399)	(31.073)	(26.168)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.282.006	6.335.568	1.378.083	4.272.951
Ana Ortaklık Payları		3.282.006	6.335.568	1.378.083	4.272.951

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

Teşvik alınmamıştır.

21. Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Şirketimizin ücret politikası kurum içi yapı, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, faaliyet noktaları ve ilgili faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi göz önüne alınarak oluşturulmuş olup Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve

19.01.2012 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile “Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler” çerçevesinde değerlendirilmektedir.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	223.095.450	162.059.833
Hazır Değerler (-)	(22.374.680)	(70.839.850)
Net Borç	200.720.770	91.219.983
Toplam Öz Sermaye	62.536.240	59.254.403
Toplam Sermaye	263.257.010	150.474.386
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%76	%61

Faiz Oranı Riski

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

30.06.2021 tarihi itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		30.06.2021	31.12.2020
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	125.948.081	22.036.630
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		145.456.852	72.060.689

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.06.2021	Alacaklar				Banka Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.830.276	106.222.814	1.228.843	6.807.909	14.382.889
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		147.376.036			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	2.830.276	92.346.995	1.228.843	6.807.909	14.382.889
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri		13.875.819			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-			
- Değer düşüklüğü (-)		(2.238.801)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		2.238.801			
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

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

Likidite Riski

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

30.06.2021 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Finansal Borçlar	145.456.852	145.456.852	145.456.852			
Kiralama İşlemleri	914.516	914.516		561.601	352.915	
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	71.834.810	71.834.810	71.834.810			
Diğer Borçlar	127.300	127.300	127.300			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.062.012	1.062.012	1.062.012			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.965.795	2.965.795	2.965.795			
Kısa Vadeli Karşılıklar	202.711	202.711	202.711			
Uzun Vadeli Karşılıklar	531.454	531.454			531.454	

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı olarak 573.551 TL ödenmiştir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2021 – 30.06.2021 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup, detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

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

4. Genel Kurul Bilgileri:

01.01.2020-31.12.2020 Dönemine ilişkin Olağan Genel Toplantısı 16/04/2021 tarihinde yapılmıştır.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

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

7. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

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

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 01.01.2021-30.06.2021 tarihleri arasında SPK ve BİST'a yapılması gereken bildirimler, sürelerinde yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum olmamıştır. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

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

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

13. İnsan Kaynakları Politikası:

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

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

14. Ücret Politikaları

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

- Ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılır. Periyodik olarak gözden geçirilir.
- Personle ve Üst Düzey Yönetime verilecek ücretlerin kurumun etik değerleri, iç dengeleri, piyasa şartları ve hedeflerle uyumlu olması esastır.
- Sabit ücret görev ve sorumlulukların tanımına göre belirlenir. Aynı zamanda tecrübe ve piyasa şartları da dikkate alınır.
- Toplam içinde sabit ücretin ağırlığı orta vadeli sürdürülebilirlik ve değer yaratımını

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

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

16. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV -YÖNETİM KURULU

17. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

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

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

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

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

21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

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

24. Etik Kurallar:

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

25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

27. Yıl İçinde Yapılan Bağış ve Yardımlar

Şirket'in yıl içinde bağış ve yardımı bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Oğuz TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkanı



İoakim ÇALIKUŞU
Bağımsız Üye

Emre TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.



Kadir BOY
Bağımsız Üye

Gül Ayşe ÇOLAK
Üye