



# **TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**01 OCAK 2013 – 31 ARALIK 2013**

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN**

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

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
YÖNETİM KURULU'NA**

**01.01.2013 – 31.12.2013 HESAP DÖNEMİ  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Tera Menkul Değerler A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu**

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, KGK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tera Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, KGK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 20 Mart 2014

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

**Hüsnü ÜNALAN**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG<sup>®</sup>, A Worldwide Network of Independent Accounting Firms  
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"



## 2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

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

### Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu üyeleri 21 Haziran 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

Oğuz TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	2013- 2016
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2013- 2016
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	2013- 2016
Ayşe Hürriyet ÖZALP	Denetçi	21.06.2013- 21.06.2014

### Üst Yönetim

Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. - Genel Müdür
Gül Ayşe ÇOLAK	Genel Müdür Yardımcısı
Süleyman Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı

## 3. Ortaklık Yapımız

Ortaklığın sermayesi 8.280.000-TL'dir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Oğuz TEZMEN	42,38	42,38	3.508.866	3.508.866
Emre TEZMEN	29,97	29,97	2.481.766	2.481.766
Gül Ayşe ÇOLAK	11,48	11,48	950.655	950.655
Süleyman YILDIRIM	6,08	6,08	503.151	503.151
Kbw Ventures, Inc.	1,79	1,79	148.410	148.410
MYRA Eğitim Danışmanlık Ltd. Şti.	8,30	8,30	687.152	687.152
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>8.280.000</b>	<b>8.280.000</b>

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

2010 ve 2011, 2012 yılları karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.

#### 4. Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Dönem içinde şirket ana sözleşmesinin 3,4,6,7,9,10,11,12,13,14,15,17,18,19 ve 22'inci maddelerinde değişiklik yapılmıştır.

#### 5. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

#### 6. Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde Vadeli İşlem Borsası ve İ.M.K.B. üyesi Aracı Kurum olarak faaliyet göstermektedir. Yetki ve İzin belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Hisse senedi piyasasında alım satım aracılık Yetki Belgesi,
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Halka Arz Aracılık Yetki Belgesi
- Kaldıraçlı alım satımına aracılık işlemleri için Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

2013 yılında şirketimiz işlem hacmi açısından İ.M.K.B içinde 10. sırada V.O.B içinde 12. sırada yer almıştır.

01.01.2013-31.12.2013 Hisse Senedi işlem hacmi : 53.496.388.613 –TL (3,31%)

01.01.2013-31.12.2013 Vadeli İşlemler işlem hacmi : 22.811.904.580 –TL (2,74%)

01.01.2013-31.12.2013 Kaldıraçlı alım satım işlem hacmi : 72.198.412.926 –TL (1,46%)

Şirketimizin yıllar itibariyle pazar paylarımız aşağıda verilmiştir:

	2009	2010	2011	2012	2013
İMKB	%1,63	%1,83	%3,03	%3,70	%3,31
VOB	%3,52	%3,82	%4,05	%3,86	%2,74
KAS	-	-	-	-	%1,46

#### 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 paralellliği 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,**

Küresel ekonomi yıl boyunca zayıf bir seyir izlemiştir. Euro Bölgesi'ndeki sorunlar ve gelişmiş ülke ekonomilerindeki belirsizliklerin hakim olduğu bir yılı geride bıraktık. Yılın ilk yarısında Japonya Merkez Bankası ek parasal genişleme paketi açıklarken, bir önceki sene %0.6 daralan Euro Bölgesi'nde zayıf görünüm devam etmiştir. Yıl boyunca Amerika tarafında ise istihdam ve büyüme verileri önemle takip edilirken, 22 Mayıs 2013 tarihinde FED başkanı Ben Bernanke'nin uzun zamandır devam etmekte olan aylık 85 milyar \$ tahvil alımını ekonomik verilerdeki iyileşmeye bağlı olarak kademeli olarak azaltacağını açıklamasıyla (parasal sıkılaştırma) sermaye maliyetinde ve risk algısında küresel çapta bir artış yaşanmıştır. Bu durum gelişmekte olan ülkelerden önemli ölçüde para çıkışına neden olurken, merkez bankalarını da çeşitli önlemler alarak ülke ekonomilerini bu olumsuz etkiden korumaya çalışmıştır. Amerika'dan gelen iyi verilerin ironik şekilde tahvil alımındaki azaltıma gidilmesi sürecini hızlandıracağı beklentisiyle gelişmekte olan ülkelerin merkez bankaları sermaye çıkışlarını önlemek amacıyla birbiri ardına faiz artırımını yoluna gitti. Eş zamanlı olarak bu süreçte gelişmekte olan ülkelerin para birimleri önemli ölçüde değer kaybetti. Bütün bunlara bağlı olarak Amerika'daki istikrarlı büyümeye rağmen, Avrupa ve gelişmekte olan ülke ekonomilerinde zayıf bir görünüm oluştu.

FED kararları gelişmekte olan piyasalarda daha önceden fiyatlandığı için çok sert bir sermaye çıkışı yaşanmamakla beraber, özellikle Türkiye, Brezilya, Hindistan, Endonezya, Güney Afrika, Arjantin, Rusya ve Şili gibi ülkeler, hem yurt içinde yaşadıkları bazı sorunlar hem de dış finansman ihtiyacına bağlı ekonomik yapıları nedeniyle yerel para birimlerinin değer kaybetmesi ve portföy çıkışlarıyla mücadele etmek durumunda kalmışlardır.

Türkiye ekonomisi yıl boyunca küresel gelişmelere oldukça duyarlı bir seyir izlemiştir. Yılın ilk yarısı geride kalırken en önemli gelişme Mayıs ayı ortasında Moody's'in Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkarması oldu. Yapılan açıklamada not artırımını ülkenin ekonomik ve kamu maliyesi alanlarında ve yapısal ve kurumsal reformlarındaki ilerlemelere bağlanmıştır. Moody's'in Türkiye'nin notunu artırmasıyla, Türkiye 1992'den beri ilk defa iki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşundan uzun dönemli yabancı para cinsinden yatırım yapılabilir kredi notu aldı. Mayıs sonunda ise Türkiye için sahne tersine dönmüştür. Öncelikle 22 Mayıs 2013'te Bernanke'nin parasal genişlemeye nokta koyabileceği açıklamasının ardından başlayan süreçte gelişmekte olan ülkelerden başlayan sermaye çıkışı hareketinden Türkiye önemli ölçüde etkilenmiştir. Buna paralel olarak Türk Lirası da çok keskin şekilde değer kaybı yaşamıştır. Mayıs ayından başlayarak yıl sonuna kadar özel sektör yatırım harcamalarına ilişkin sektör güven endeksi ve tüketici güven endeksi istikrarlı bir biçimde düşmüştür. 2013 yılına artarak başlayan istihdam güven endeksi de aynı şekilde yılın kalanında düşüş sergilemiştir.

2013 yılı boyunca Merkez Bankası enflasyon hedeflemesini arka plana atarken Türk Lirası'ndaki değer kaybının da katkısıyla yıl sonu enflasyon %7.4 olarak gerçekleşmiştir. Merkez Bankası 22 Mayıs sonrası süreçte Türk Lirası'ndaki değer kaybıyla başa çıkmak için ise Temmuz ayından Eylül ayına kadar gecelik borç verme faizinde artışa gitme ve ek parasal sıkılaştırma yollarını seçmiştir. 2013 Eylül ayından itibaren, temel politika oranları sabit kalmış, Merkez Bankası bir haftalık repo

faizini %4.50'de, gecelik borç alma faizini %3.50'de ve borç verme faizini ise %7.75'de tutmuştur. 19 Kasım 2013 tarihli Para Politikası Kurulu kararları çerçevesindeyse, tek bir politika faizi uygulamasına son verilmiş ve böylelikle, haftalık repoda ve gecelik fonlama işlemlerinde uygulanan faizlerin tümü politika faizi olarak kullanılmaya başlanmıştır.

Bu şartlar altında ortaklığımız piyasadaki oynaklıkları ve kırılganlıkları yönetmeye ve bu dönem zarfında müşteri potansiyelini artırmaya ve bölüm/irtibat bürosu/kişi bazında verimliliği artırarak karlılığını korumayı hedeflemiştir. Aynı zamanda kurumsal ürünlere olan ağırlık kademeli olarak artırılmaktadır. Sermayemizi güçlendirmek için geçmiş yıllarda kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.

#### **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 da olduğu gibi 2013 yılında da yurtiçi ve yurtdışı bireysel ve kurumsal yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama ve kurumsal yapılandırma faaliyetlerine devam etmektedir. Aynı zamanda kaldıraçlı işlemlerde de piyasada iyi bir konuma gelmeyi hedeflemektedir.

#### **11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyum amacı ile dönem içinde şirket ana sözleşmesinin 3,4,6,7,9,10,11,12,13,14,15,17,18,19 ve 22'inci maddelerinde değişiklik yapılmıştır.

#### **12. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır. Aynı zamanda Araştırma departmanımızda 5 analist çalışmaktadır. Analistlerimiz İ.M.K.B'de işlem gören firmalar ve ilgili sektörler hakkında Türkçe ve İngilizce araştırma raporları 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 yoğun çalışmalar sürdürülmektedir. Departmanlarımız aşağıdaki gibidir.

- Yurtiçi Hisse Senedi Pazarlama ve Satış,
- Yurtdışı Hisse Senedi Pazarlama ve Satış,
- Vadeli İşlemler Pazarlama ve Satış,
- Kaldıraçlı İşlemler,
- Kurumsal Finansman
- Araştırma
- Mali ve İdari İşler
- İç Denetim

**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 Alım-Satım Aracılığı, Halka Arz Aracılık, Kaldıraçlı işlemler ve Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık yetki belgeleri ile kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç geri alma ve verme işlemleri izin belgesine sahip bulunmaktadır.

Başlıca Finansal Göstergeler aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Cari Oran	123%	125%
Toplam Borçlar / Aktif Toplamı	80%	79%
Toplam Borçlar / Özsermaye	393%	372%
Net Dönem Karı* /Toplam Aktifler	3,74%	0,35%
Net Dönem Karı* / Özkaynaklar	18,44%	1,67%
Hisse Başına Kar	0,33 TL	0,024TL

**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,**

Personel sayımız 31.12.2013 tarihi itibarıyla 94 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.**

- TERA EUROPE - LONDRA - 4 Lombard Street Suite No:GF17 London EC3V 9HD
- NİŞANTAŞI İRTİBAT BÜROSU- Valikonağı Cad. Polat Apt. No:77 Kat:3 Nişantaşı / İSTANBUL
- ANKARA İRTİBAT BÜROSU -Tunus Cad. No:19/2 06680 Kavaklıdere-Çankaya / ANKARA
- BURSA İRTİBAT BÜROSU - Konak Mah. İzmir Yolu Cad. Şenyurt İş Merkezi No:87/8 BURSA
- ANTALYA İRTİBAT BÜROSU- Kışla Mah. Güllük Cad.Soytaş Ulukut İş Merkezi 10/21 ANTALYA

**19. Şirketin 31.12.2013 Tarihine ilişkin Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS)' göre hazırlanmış Konsolide karşılaştırmalı mali tabloları aşağıdaki gibi olmuştur.**

	Dipnot	31.12.2013	31.12.2012
	Referansla		
	rı		
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>70.529.853</b>	<b>55.276.200</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	2.017.524	8.924.537
Finansal Yatırımlar	8	9.493.086	8.442.983
Ticari Alacaklar	9	57.081.605	36.330.079
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		337	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		57.081.268	36.330.079
Diğer Alacaklar	11	815.374	881.498
Türev Araçlar	12	161.702	428.596
Peşin Ödenmiş Giderler	15	79.922	96.975
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	832.298	162.342
Diğer Dönen Varlıklar	17	48.342	9.190
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>70.529.853</b>	<b>55.276.200</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	53		
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.712.813</b>	<b>1.273.344</b>
Finansal Yatırımlar	8	198.210	4.240
Ticari Alacaklar	9	55.462	55.462
Diğer Alacaklar	11	71.354	60.993
Maddi Duran Varlıklar	20	1.060.300	931.420
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	296.601	216.271
Peşin Ödenmiş Giderler	15		2.957
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	30.886	2.001
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>72.242.666</b>	<b>56.549.544</b>

	Dipnot Referansları	31.12.2013	31.12.2012
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>57.157.259</b>	<b>44.305.762</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	19.765.775	23.488.489
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	116.479	14.341
Ticari Borçlar	9	34.994.233	20.220.999
Diğer Borçlar	11	771	7.955
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	1.037.021	61.710
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	419.452	125.914
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	31	817.474	364.904
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	6.054	21.450
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>57.157.259</b>	<b>44.305.762</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>421.026</b>	<b>257.740</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	79.150	40.702
Ticari Borçlar	9	146	52
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	341.730	216.986
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>14.664.381</b>	<b>11.986.042</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>14.664.381</b>	<b>11.986.042</b>
Ödenmiş Sermaye	33	8.280.000	8.280.000
Sermaye Düzeltme Farkları	33	83.856	83.856
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	33	(51.468)	(11.966)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		(51.468)	(11.966)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer	33	(27.713)	(41.101)
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	273.778	251.543
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	3.401.475	3.223.028
Net Dönem Karı/Zararı	33	2.704.453	200.682
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>72.242.666</b>	<b>56.549.544</b>

	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>01.01 31.12.2013</b>	<b>01.01 31.12.2012</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	44	892.691.707	152.802.661
Satışların Maliyeti (-)	45	(873.971.817)	(142.197.818)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>18.719.890</b>	<b>10.604.843</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>18.719.890</b>	<b>10.604.843</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(11.061.660)	(8.373.369)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(1.471.668)	(1.350.582)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	591.728	77.996
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(471.644)	(425.303)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>6.306.646</b>	<b>533.585</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	42.059	4.891
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>6.348.705</b>	<b>538.476</b>
Finansman Gelirleri	51	5.228.944	1.274.672
Finansman Giderleri (-)	51	(7.855.184)	(1.547.801)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>3.722.465</b>	<b>265.347</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>(1.018.012)</b>	<b>(64.665)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29-54	(1.037.021)	(61.710)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	19.009	(2.955)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.704.453</b>	<b>200.682</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.704.453</b>	<b>200.682</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
Ana Ortaklık Payları		2.704.453	200.682
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>0,3266</b>	<b>0,0296</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		56	0,3266
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		56	
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>		<b>0,3266</b>	<b>0,0296</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		56	0,3266
Durdurulan Faal. Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		56	

## 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 2011 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Toplam Borçlar	57.578.285	44.563.502
Hazır Değerler (-)	(2.017.524)	(8.924.537)
Net Borç	55.560.761	35.638.965
Toplam Öz Sermaye	14.664.381	11.986.042
Toplam Sermaye	70.225.142	47.625.007
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	% 79	% 75

### Faiz Oranı Riski

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

31.12.2013 tarihi itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2013	31.12.2012
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
<b>Finansal varlıklar</b>	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	6.971.611	16.787.891
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
<b>Finansal yükümlülükler</b>		19.961.404	23.543.532

31 Aralık 2013 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz %10 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 4.216 TL (31.12.2012: 423/421) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan öz kaynaklara etkisi olmayacaktı.

### Fiyat Riski

Grup fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup fiyat riskini farklı işletme yöntemleriyle, yatırım maliyetlerini düşürerek fiyat riskini gidermektedir. Grup kuruluşlarla yapmış olduğu sözleşme riskini ise ilgili kuruluşların özel sebep olmadığı sürece sözleşme süresi bitmesi takiben sözleşme revize edilerek aynı Grupla devam etmektedir. Grubun faaliyet gösterdiği alanda firmaların ciddi yatırım maliyeti beklediği ve bu alanda Grup haricinde az kuruluş olması sebebiyle firmanın önceki yatırımlarından dolayı en düşük fiyatı verebilmektedir.

### Kur Riski

Grup'un ilgili dönemlerde yabancı para cinsinden alacak veya borcu yoktur.

### Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2013	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	<b>337</b>	<b>57.081.268</b>		<b>815.374</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.839	82.341.136		
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		56.083.331		815.374
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	337	997.337		
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- 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				

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2012: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.)

31.12.2013	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	998.274				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	56.083.218				

## Likidite Riski

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31.12.2013 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Finansal Borçlar	19.961.404	19.961.404	19.809.341	72.913	79.150	
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıldan Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	34.994.379	34.994.379	34.994.379		146	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	341.730	341.730			341.730	
Diğer Borçlar	771	771	771			
Borç Karşılıkları	419.452	419.452	419.452			
Dönem Karı Veri Yükümlülüğü	1.037.021	1.037.021	1.037.021			
Diğer Yükümlülükler	823.528	823.528	823.528			

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

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları,

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	39.750.-TL	24.000.-TL
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve G.M.Y	570.000.-TL	605.100.-TL

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler.

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Yurt dışı seyahat konaklama , temsil ağırlama giderleri:	195.568-TL	132.910.-TL

### Tera Menkul Değerler A.Ş.

#### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

##### 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2013- 31.12.2013 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:

01.01.2012- 31.12.2012 Dönemine ilişkin Olağan Genel Toplantısı 21.06.2013 tarihinde yapılmıştır.

Toplantı TTK. 368. maddesine göre ilanlı olarak gerçekleştirilecektir.

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

#### **5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:**

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Karşılıklı iştirak ilişkisi yoktur. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi 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. Olağan Genel Kurul'da 2012 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 ulaşarak da benzer bilgilerin edinilmesine imkan sağlanmaktadır.

#### **9. Özel Durum Açıklaması:**

Şirketimiz ile ilgili 2013 yılında SPK ve İMKB'na süresinde bildirimler yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

#### **10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:**

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi [www.teramenkul.com](http://www.teramenkul.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 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 Menkul Değerler A.Ş.'nin ücretlendirme politikası aşağıdaki gibidir:

- Ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılır. Periyodik olarak gözden geçirilir.
- Personele ve Üst Düzey Yönetime verilecek ücretlerin kurumun etik değerleri, iç dengeleri, piyasa şartları ve hedeflerle uyumlu olması esastır.
- Sabit ücret görev ve sorumlulukların tanımına göre belirlenir. Aynı zamanda tecrübe ve piyasa şartları da dikkate alınır.
- Toplam içinde sabit ücretin ağırlığı orta vadeli sürdürülebilirlik ve değer yaratımını destekleyecek şekilde hesaplanır.
- Performansa bağlı teşvik ödemeleri ilgili personele / departmanlara ise dönemsel olarak bildirilir.
- Önümüzdeki dönemde performansa bağlı teşvik ödemelerinin 6 aydan daha sık olmayacak şekilde yapılması prensip olarak belirlenmiştir.

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

#### **15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:**

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

#### **16. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

### **BÖLÜM IV -YÖNETİM KURULU**

#### **17. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

Yönetim Kurulumuzda 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:

<b>Ad ve Soyad</b>	<b>Görevi</b>
Oğuz TEZMEN	Başkan
Emre TEZMEN	Başkan Vekili
Gül Ayşe ÇOLAK	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 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,

Emre TEZMEN

Yönetim Kurulu Başkan Yrd.