22/HA-408

31.03.2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30/03/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 35.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Begüm ÇEVİK'in sahip olduğu 1.400.000 TL nominal değerli 1.400.000 adet B grubu payı olmak üzere toplam 8.400.000 TL nominal değerli 8.400.000 adet B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.cvkmadencilik.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.terayatirim.com 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.

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

31 Mart 2023

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 9

2. ÖZET 11

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 43

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 44

5. RİSK FAKTÖRLERİ 45

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 52

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 56

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 72

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 73

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 78

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 95

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 96

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 97

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 98

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 99

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 104

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 104

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 106

19. ANA PAY SAHİPLERİ 108

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 111

21. DİĞER BİLGİLER 113

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 122

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 123

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 135

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 143

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 180

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 181

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 183

29. SULANMA ETKİSİ 184

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 184

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 186

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 186

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 206

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 207

35. EKLER 207

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

II. KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AR	Arama Ruhsatı
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
Bağımsız Denetçi	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Bağlı Ortaklık	Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
COVID 19, Pandemi	COVID 19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre Kanunu	2872 Sayılı Çevre Kanunu
CVK Mineral	CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
CIF	(Cost, Insurance& Freight) Mal Bedeli Sigorta ve Navlun Bedeli Ödenmiş Olarak Teslim
EFT	Elektronik Fon Transferi
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar
FOB	(Free On Board) / Gemi Güvertesinde Teslim
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Grup	Şirket ve Bağlı Ortaklığı
Ha	Hektar
İhraççı, Şirket, Ortaklık, CVK Maden	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İR	İşletme Ruhsatı
İDK	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu
İş Kanunu	4857 Sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LME	(London Metal Exchange) Londra Metal Borsası
Maden Kanunu	3213 Sayılı Maden Kanunu
MAPEG	Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MİSGEP	Maden İş Sağlığı ve Güvenliğinin Geliştirilmesi Projesi
MTA	Maden Tetkik Arama Genel Müdürlüğü
Orman Müdürlüğü	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Orman Genel Müdürlüğünün Taşra Teşkilatlanmasında Yer Alan İdari Merci
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1982
MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 Mart 2021
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tera Yatırım, Yetkili Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG veya Ticaret Sicil	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMREK	Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu

31 Mart 2023

III . BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 08.03.2023 tarihli görüş yazısında;

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

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

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 31.12.2022 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerleme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4. 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 Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

IV. 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.

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. 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 CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hüseyin ÇEVİK Yönetim Kurulu Başkanı 30.03.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Begüm ÇEVİK 30.03.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Ethem Umut BEYTORUN — Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı Emir Münir SARPYENER — Genel Müdür 30.03.2023	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.

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ömer ÇEKİÇ Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait konsolide özel bağımsız denetim raporu

Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kişi / Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erhan SARAÇ Sorumlu Uzman Mesut KAYA Değerleme Uzmanı Mustafa L.MAZMANCI Sorumlu Değerleme Uzmanı Ahmet KARABIYIK Sorumlu Değerleme Uzmanı	2022-ÖZEL-077 (Çanakkale Yenice), 2022-ÖZEL-079 (Bursa Orhaneli Dağgüney), 2022-ÖZEL-080 (Bursa Orhaneli Emir), 2022-ÖZEL-081 (İstanbul Beşiktaş Kuruçeşme), 2022-ÖZEL-082 (Bursa Harmancık), 2022-ÖZEL-219 (İzmir Bayındır), sayılı GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI

Bağımsız Hukukçu Raporlarını Hazırlayan Kişi / Kuruluş Tercan Hukuk Bürosu ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erkan TERCAN Avukat	HUKUKÇU RAPORU

31 Mart 2023

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**	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** A.Ş. **Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke: Türkiye** Cumhuriyeti **Merkez Adresi: Kuruçeşme** Mah. Muallim Naci Cad. No:105B K:2 Beşiktaş İstanbul **Telefon:** 0212 257 21 32 **Faks:** 0212 257 01 86 **İnternet Adresi: www.cvkmadencilik.com** **KEP(Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi:** cvkmaden@hs01.kep.tr
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 05 Eylül 2006 tarihinde 500.000 TL sermaye ile "CVK Krom Maden Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanıyla İstanbul'da kurulmuş ve madencilik alanında Çanakkale'de faaliyetlerine başlamış olup 22 Kasım 2011 tarihi itibarıyla mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışıdır.

T.C. 31 Mar 2023
CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Şirket'in Balıkesir-Sarıalan bölgesinde kısmi rezerv tespiti tamamlanmış altın ve gümüş madeni lisansı da bulunmaktadır. Şirket, süreklilik arz etmemekle birlikte, uygun şartlar ve talepler olduğu takdirde, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir. 2007 yılındaki 2.000.000 TL'lik sermaye artışı ile birlikte yatırımlarını hızlandırmıştır. 2011'de 7.000.000 TL ve 2012'de 10.000.000 TL sermaye ile yeni kaynaklar ilave edilmiştir. 2012 yılında ocak faaliyetlerindeki arama işlemlerinin sonuçlanmasıyla Çanakkale İli Yenice İlçesindeki kurşun-çinko maden ocakları kurulmuştur. Yıllık 300.000 ton besleme kapasiteli kurşun-çinko flotasyon tesisi yanı sıra bir atık barajı inşa edilmiş ve atıklar depolanmıştır. Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkım Beldesi'nde kurulan tesis, modern şartlar altında ileri teknoloji ile donatılmıştır. Şirket, 2017 yılında gerçekleştirdiği mevcut Çanakkale-Yenice-Kalkım bölgesindeki kurşun-çinko maden ocaklarının kapasitesini artırıcı çalışmaların yanı sıra İzmir-Bayındır bölgesindeki kurşun – çinko ve Balıkesir-İvrindi–Sarıalan bölgelerindeki altın madeni yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir. 29.09.2020 tarihinde krom madenciliği üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak krom madenciliğinde pazar gücünü artırmıştır. 01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. 16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerinin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur. Şirket'in Balıkesir-İvrindi bölgesinde devam eden arama çalışmalarının yanı sıra Balıkesir-Sarıalan bölgesinde kısmi rezerv tespiti tamamlanmış altın ve

T.C. BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

FERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

gümüş madeni lisansı bulunmaktadır. Altın faaliyetleri ile ilgili resmi yükümlülükler yerine getirilmiş, yatırımlara başlanmış olup, yakın gelecekte altın üretim madeninin faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Şirket'in Sarıalan Altın Madeni Projesi bünyesinde proje ilk dönem yatırımları çerçevesinde Yönetim Binası, personel yemekhane ve yatakhane binalarını da kapsayan ana kamptis alanı inşaa edilmeye başlanmıştır. 2024 yılı sonuna kadar atık havuzu ve üretim tesislerinin tamamlanması ve 2025 yılı içerisinde ilk üretimin başlaması akabinde yıllar itibari ile üretimin artırılarak devam etmesi planlanmaktadır.

Şirket; krom, kurşun, çinko cevheri üretiminde faaliyet gösteren ve sektöründe önemli madencilik firmalarından biridir.

Şirket'in sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kesmik Tahmini Miktarı (Milyon)
IR5877 (a)	1.699,140	07.07.2024	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	2.8
IR8750 (a)	941,280	30.07.2023	Bayındır / İzmir	Kurşun - Çinko	2.6
IR2066(206 (a)	1.944,800	31.12.2031	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	6.9
IR2019004 8 I	1.398,468	10.04.2026	Ivrindi / Balıkesir	Kurşun - Çinko	-
IR 200905319 (b)	1.562,848	12.08.2031	Savaştan / Balıkesir	Altın - Gümüş	(0)

(a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

(b) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Eylül ayında hazırlanan "Maden Rezerv Raporu"na göre; ilgili rezerv sahasında görünür altın rezervi 264.620 ons olarak tespit edilmiştir. İlgili rezerv sahasının 913,33 Ha'lık kısmı için Çevre Etki Değerlendirme ("ÇED") raporu temin edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı

Hayri Ögelman A.Ş.nin sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2023

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton) (a)
IR03193	6.386,870	24.11.2018	Bursa/Orhaneli	Krom	5.73
IR03206	2.088,690	07.12.2018	Bursa/Orhaneli	Krom	0.08
IR590	326,560	10.01.2019	Kütahya/Tavşanl ı	Krom	0.07
IR34	174,320	03.12.2000	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR26778	897,160	16.02.2021	Bursa/Keles/Kuşlu a	Krom	0.06
IR5684	378,800	25.12.2029	Bursa/Orhaneli	Krom	0.01
IR400	1.807,870	15.04.2023	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR517	442,160	04.03.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.03
IR3537 (b)	1.850,03	17.02.2026	Pallasea/Tasoch	Krom	-
IR7045 (b)	2.068,036	29.08.2027	Bursa/Orhaneli	Krom	-

a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

b) İlgili maden sahalarına ait kaynak tahmin miktarları, Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilememiştir.

Ürünler;

Krom Cevheri:

Metalik bir element olan Krom'un (Cr) atom numarası 24, atom ağırlığı 51,996'dır. Yer kabuğunun doğal bileşenlerinden biri olan krom; metalurji, kimya ve refrakter sanayinin temel elementlerinden biridir.

Şirket'in bağlı ortaklığı, Bursa-Harmancık'ta bulunan ocaklarında yüksek tenör ve rasyolu, kaliteli, direkt ihraç edilebilir nitelikte ticari parça krom cevheri üretmektedir. Bununla birlikte yine Harmancık'ta bulunan modern krom konsantre tesisinde yüksek tenör ve rasyolu konsantre krom cevheri de üretmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, dünyanın önde gelen ve tercih edilen krom cevherlerinden biridir. *Türk cevheri ile metal kurtarma randımanı diğer cevherlere göre daha fazla olmaktadır. Bu da maliyet açısından oldukça önem arz etmektedir. Güney Afrika, Hindistan ve Finlandiya'da bazı firmalar bu nedenle yatırım ve işletme maliyeti yüksek olan peletleme-sinterleme işlemini tercih etmektedir. Türkiye'de üretilen krom cevherinin çok büyük bir kısmı peletleme-sinterleme işlemine ihtiyaç duyulmadan, maden ocağından çıktığı haliyle FeCr üretiminde kullanılabilmektedir* (https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/img/krom.pdf).

T.C. İSTANBUL BAŞKENT PİYASASI ANONİM

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Piyasada çok ucuza satılan ve Çin tarafından çok fazla tercih edilen Güney Afrika krom cevherinin tenör ve rasyoları düşüktür. Bu sebeple Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, rasyoları düşük diğer ülke cevherleri ile karıştırarak kullanacağı ferro krom tesislerinde nitelikli ürün elde edebilmeleri için hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Bu durum Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır.

Kurşun Cevheri (Konsantresi):

Kurşun kullanılmakta olan en eski metalik madenlerden biridir. Kurşun (Pb) atom numarası 82, atom kütlesi 207,19 olan mavi-gümüş rengi karışımı bir elementtir. Doğada nabit (doğal) olarak bulunabilen metaller arasında yer alır.

Kurşun'un başlıca kullanım alanları arasında, akü imalatı, radyasyon yalıtımı, mühimmat üretimi, çeşitli alaşımlar ve benzin katkısı gösterilebilir.

Şirket, 2012 yılında ileri teknolojiye sahip ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime alınan Çanakkale–Yenice ilçesi Kalkım beldesi'nde bulunan modern flotasyon tesisinde kurşun konsantresi üretmektedir.

Maden üretim faaliyetleri sonucu elde edilen kurşun ve çinko konsantrelerinin, tamamı ihraç edilmekle beraber, sanayi ve endüstride çok geniş bir kullanım alanına sahiptir.

Kurşun, çok kolay bir şekilde işlenebilmesinin yanında, özellikle metal sanayinde önemli bir kullanım alanına sahiptir.

Başlıca kullanım alanları:

- En önemli kullanım alanı akü imalatı,
- İnşaat sektöründe ses yalıtımı,
- Nükleer enerji santrallerinde radyasyon yalıtımları,
- Yeraltı haberleşme kablolarının izolasyonu,
- Mühimmat yapımıdır.

Çinko Cevheri (Konsantresi):

Çinko (Zn) atom numarası 30, atom kütlesi 65,41 olan mavimsi açık gri renkte, kırılgan bir metal elementtir. Düşük kaynama sıcaklığı dikkat

T.C. ... 2023 ... PİYASASI

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		çekicidir. Bu değer özellikle pirometalurjik metal üretiminde çok belirleyicidir. Çinko sülfür minerali, flotasyon tekniği kullanılarak zenginleştirilerek çinko konsantresi elde edilir. Şirket son teknoloji ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime aldığı Çanakkale–Yenice ilçesi Kalkım beldesinde bulunan modern flotasyon tesisinde çinko konsantresi de üretmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı, kurşun-çinko sektöründe de Türkiye'nin tanınan firmalarındadır. Şirket 2021 yılında 1.396 ton kurşun, 3.872 ton çinko, 2022 yılsonu itibarıyla 2.258 ton kurşun, 3.765 ton çinko ihracatı gerçekleştirmiştir. Kurşun maden ve çinko maden konsantreleri LME fiyatları baz alınarak satılır. Ancak bu fiyat, cevherlerin %100 metal fiyatıdır. Bu fiyat üzerinden izabe işlemi esnasında oluşacak kayıplar, izabe işlemi masrafları ve cevherin fiyatı LME'de bağlanan fiyattan çıkan tenöre göre oran-orantı yapılarak hesaplanır. Buradan da anlaşılacağı üzere Şirket'in satış rakamları, dönemsel olarak üretilen cevherin kalitesi, üretim miktarı ve fiziksel özelliklerine göre farklılık göstermektedir. Şirket, kurşun ve çinko cevheri, bağlı ortaklığı ise krom cevheri üretim ve satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket'in, Çanakkale/Kalkım'daki mevcut atık havuzunun dolması nedeniyle tüvenan maden üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. Buna bağlı olarak yeni atık havuzu yapımı için 18.01.2022 tarihinde ÇED başvuru yapılmış ve buna paralel olarak 22.02.2022 tarihinde Halkın Katılım Toplantısı yapılmış olumlu kurum görüşleri alınmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu (İDK) toplantısının 2023/Nisan ayı içerisinde yapılması beklenmektedir. ÇED olumlu raporu alınması sonrasında atık havuzu inşaatına ivedilikle başlanılıp, 2024 yılı sonunda bitirilmesi ve 2025 yılının ilk çeyreğinde maden üretim faaliyetlerine tekrar başlanılması planlanmaktadır. Çanakkale – Kalkım'da bulunan Şirket'e ait kurşun – çinko flotasyon tesisinde çevredeki maden şirketlerinin minimal üretimleri işlenerek hem çevre madencilere hem de Şirket ekonomisine katkıda bulunulmaktadır.
B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü**	Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sekteye uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini

3 1 Mart 2023

	etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, 2021 yılı Temmuz ayında başlayan yükseliş 2022 yılı yaz aylarında krom fiyatlarını CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir. 28.10.2022 tarihi itibariye Çin limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakam 2021 yılı aynı döneminde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgili azalış, özelikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir. Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine baktığımızda, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir. Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliyeyi de önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedariğinde büyük kayıplara sebep olmaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmamalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğunun bir göstergesi olarak da algılanabilir. Çanakkale-Kalkım'da bulunan flotasyon tesisinde üretilen kurşun ve çinko konsantreleri direkt yurtdışına ticari ürün olarak ihraç edilmektedir. 2023 yılında özellikle global anlamda gerçekleşmesi muhtemel büyüme ve geçen 2 yıla göre ülkelerin büyüme rakamlarında yaşanabilecek bir artış, hammaddeye olan talebin artmasını sağlayacaktır. Bu durum kurşun ve çinkonun fiyatının bugünden daha iyi olabileceğinin bir göstergesi olarak kabul edilebilir. Özellikle metal çinko fiyatı 2022 yılı içinde, LME'de 4.500 Usd seviyelerini görmüştür, bugünlerde 2.900 Usd seviyelerindedir. Global anlamda halihazırda yaşanan enerji ve Çin'de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için arttıracağı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesinin %96,21'ine sahip olduğu Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. isimli bağlı ortaklığı vardır. Bağlı ortaklığın mali tabloları şirket ile konsolide olmaktadır. Şirket'in hakim ortağı Hüseyin Çevik'tir.
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**	CVK Maden'in 35.000.000 TL mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. **Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi** Dolaylı Pay sahipliği bulunmamaktadır

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (31.11.2022)			Son Durum (30.03.2023)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Hüseyin ÇEVİK	33.000.000	94	94,67	33.600.000	96	96,67
Doğan ÇEVİK	1.400.000	4	1,33	1.400.000	4	1,33
TOPLAM	35.000.000	100	100	35.000.000	100	100

T.C. Çevik Enerji Piyasası Kurulu 156 31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi çerçevesinde Şirketin sermayesi, 35.000.000 TL (otuzbeşmilyonTürkLirası) olup bu tutar muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1 TL (BirTürkLirası) itibari kıymetle 35.000.000 (otuzbeşmilyon) adet paya ayrılmıştır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Bu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (A) Grubu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (B) grubu paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar esas sözleşmeden belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptir. (B) grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara herhangi bir özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. CVK Maden hisselerinin %96'sı Hüseyin Çevik'e ait olup Şirket'in kontrolü münferit olarak Hüseyin Çevik'e aittir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş, konsolide finansal durum tabloları ile konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. **Bilanço**

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.124.039	58.049.841	72.602.859
Finansal Yatırımlar	0	0	100.559
Ticari Alacaklar	**9.798.302**	**26.986.189**	**186.977.686**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*2.498.647*	*2.851.300*	*0*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7.299.655*	*24.134.889*	*186.977.686*
Diğer Alacaklar	**0**	**9.815.469**	**5.166.378**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*0*	*2.626.432*	*0*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*0*	*7.187.347*	*5.166.378*
Stoklar	15.941.411	87.673.820	78.864.304
Peşin Ödenmiş Giderler	5.971.586	12.205.910	40.880.178
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.384	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	7.325.866	12.810.582	8.312.592
DÖNEN VARLIKLAR	**49.371.339**	**195.384.563**	**330.102.816**
Ticari Alacaklar	**0**	**0**	**0**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*0*	*0*	*0*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*0*	*0*	*0*
Diğer Alacaklar	**1.956.474**	**1.617.259**	**1.913.040**
İlişkili Taraflardan diğer alacaklar	*0*	*0*	*0*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.956.474*	*1.617.259*	*1.913.040*
Maddi Duran Varlıklar	458.308.840	692.430.002	728.157.305
Kullanım Hakkı Varlıkları	375.977	981.295	316.383
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.626.676	1.665.774	1.926.826
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.603.255	8.628.913	9.667.666
Peşin Ödenmiş Giderler	10.978.279	28.915	1.493.000
DURAN VARLIKLAR	**474.469.501**	**905.360.159**	**743.870.721**
TOPLAM VARLIKLAR	**523.840.840**	**863.044.551**	**1.073.973.536**
KV Finansal Borç	867.741	4.525.479	37.296.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.982.784	18.752.351	33.229.858
Ticari Borçlar	**28.049.359**	**36.468.459**	**58.470.293**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*690.900*	*20.549*	*46.383*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*28.982.280*	*36.447.829*	*58.429.690*
Diğer KV Borçlar	**818.448**	**155.029.345**	**88.861.208**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*533.951*	*154.098.727*	*33.120.000*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*80.187*	*8.260.918*	*8.741.208*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.550.537	1.835.606	3.412.432
Ertelenmiş Gelirler	203.113.036	44.877.407	8.563.909
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1.883.378	7.381.998	21.096.317
Kısa Vadeli Karşılıklar	**6.603.610**	**8.855.194**	**22.669.488**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*602.402*	*919.033*	*1.488.464*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*6.001.208*	*7.936.156*	*21.177.023*
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**342.231.599**	**347.926.124**	**555.556.387**

T.C. 31 Mart 2023

UV Finansal Borç	13.881.952	9.370.208	10.888.896
Diğer Borçlar	**0**	**5.061.971**	**744.577**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	4.061.971	744.577
Ertelenmiş Gelirler	34.712	0	680.858
Uzun Vadeli Karşılıklar	**4.057.388**	**6.389.809**	**17.238.942**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.794.692	2.301.819	3.957.388
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	2.258.696	4.088.990	13.281.555
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.316.406	46.816.978	111.141.055
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**99.374.451**	**107.831.060**	**136.373.098**
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**187.500.816**	**352.284.592**	**273.063.392**
Yeniden Değerleme Artışları	187.500.816	352.284.592	273.063.392
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-65.765	-197.181	-380.613
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	187.734.521	352.442.301	273.333.896
Ortak Kontrole Tabi Faaliyetlere ve İşletmelere İlişkin Bilançolardaki Payı	14.625.287	14.625.287	14.625.287
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	1.127.435	1.126.271
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararı)	5.300.001	31.137.230	46.859.139
Net Dönem Karı/Zararı	27.500.107	39.315.769	329.570.404
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.900.000	24.000.802	9.181.277
ÖZKAYNAKLAR	**281.968.696**	**436.187.397**	**710.838.081**
TOPLAM KAYNAKLAR	**503.574.795**	**662.644.261**	**1.070.082.758**

Şirket'in finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2022 tarihli bilançosuna göre; Şirket varlıklarının yaklaşık %69'u duran varlıklardan oluşmaktadır. Buna karşılık kaynaklarının %20'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %14'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %66'sı özkaynaklardan meydana gelmektedir.

DÖNEN VARLIKLAR

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

Dönen varlıklar toplamı özellikle 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in artan ticari faaliyetlerinin etkisiyle 31.12.2022 tarihinde 330.161.014 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (TL, 31.12.2020: 49.271.339 TL., 31.12.2021: 198.284.362 TL) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarındaki artış etkili olmuştur.

Nakit ve nakit benzeri, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın sonuna göre %45 oranında artış ile 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2020: 15.124.650 TL, 31.12.2021: 50.095.641 TL). Banka vadesiz mevduatlarının bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir. Ayrıca 31.12.2022 tarihi itibarı ile 37.784.281 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Ticari alacaklar, 2020 yılında 9.798.502 TL iken, 2021 yılında bir önceki yıla göre % 175 oranında

31 Mart 2023

artış ile 26.986.189 TL olarak gerçekleşmiştir. Özellikle 2021 2022 yıllarındamaden üretiminin daha verimli hale gelmesi ve özellikle ihracata yönelik satışların hacmindeki artış bu yükselişi sağlamıştır. Artan işlem hacmi etkisiyle birlikte, müşterilerine ortalama 30 gün vadeli olarak gerçekleştirilen satışların vadesinin uzaması da etkenlerden biri olmuştur. 2021 yılı itibarıyla bu alacakların %90'ı ve 2022 yılında ise tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer alacaklar, 31.12.2022 tarihinde 5.186.378 TL olup bu tutar Şirket'in ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından ibarettir. (31.12.2020: - TL, 31.12.2021: 9.813.469 TL).

Stoklar, 2021 yılında dönen varlıkların %43,9'unu oluşturan stoklar 87.072.828 TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre stoklarda %688 artış yaşanmıştır. 2020 yılında 11.051.411 TL iken, bir önceki yıla göre %42 oranında azalış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla stokların dönen varlıklardaki oranı %21,5'i olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında yaşanan stoklardaki artış Covid-19 salgını neticesinde tüm sektörlerde olduğu gibi madencilik sektöründe de daralma yaşanması ve özellikle Şirket'in en önemli ihracat kalemi olan krom cevherinin ana alıcısı konumundaki Çin'in olağanüstü pandemi koşulları nedeniyle kapanmasıyla sekteye uğramasından kaynaklanmıştır. 2022 yıllarında ise pandemi koşullarının gevşemesi ve sona ermesiyle birlikte stoklar 2022 yıl sonu döneminde, önceki yıla göre %19 oranında azalmıştır.

Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 5.971.586 TL, 12.205.933 TL ve 41.889.170 TL'dir. Şirket'in artan ticari faaliyetleri sonucunda verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, devreden KDV tutarları toplamı olup 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.520.592 TL'dir (18.343.280, 31.12.2020: 7.323.806 TL, 31.12.2021: 12.110.302 TL).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları 2020 yılında 454.403.407 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %46 artış ile 665.560.189 TL yükselmiştir. 2022 yıl sonunda ise

T.C. BAŞKENT PİYASASI KURULU

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

bir önceki yıl sonuna göre artış oranı %11 olup, 741.870.722 TL'dir. Söz konusu dönemlerdeki artışların en büyük nedeni maddi duran varlıkları için yapılan yeniden değerleme ölçüm kazançlarıdır.

Maddi duran varlıklar, 2022 yıl sonu itibarıyla toplam varlıkların %98'ine tekabül etmektedir. 31 Aralık 2020'de 438.101.646 TL'dir. 31 Aralık 2021 tarihinde ise, duran varlıklar bir önceki yıla göre %49 artış ile 652.630.022 TL'ye çıkmıştır. Bu yükselişin ana nedeni ise Şirket'in aktifinde kayıtlı gayrimenkullerin arazi arsa ve binaların yeniden değerlenerek finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiş olmasıdır.

Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in faaliyetlerinde kullanmak üzere kiralamış olduğu taşıtlardan kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2020'de 373.077 TL iken, 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %163 artış ile 981.295 TL'ye çıkmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bu tutar bir önceki yıl sonuna oranla %46 azalarak 534.185 TL olmuştur

Maddi olmayan duran varlıklar, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli bir değişim göstermemiş, 31 Aralık 2020'de 1.628.676 TL iken,31 Aralık 2021 tarihinde 1.665.774 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2022 tarihinde 1.926.326 TL olarak gerçekleşmiştir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer kısa vadeli borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2020 yılında kısa vadeli yükümlülükler toplamı bir önceki yıla oranla %10 azalış ile 242.231.599 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla oranla %44 artışla 347.826.124 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın en önemli sebebi finansal borçlardaki artış olup, yanı sıra ticari ve diğer borçların artışları da etkili olmuştur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise artış oranı bir önceki yıla göre; %39 azalarak 211.736.587 TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, satışlarının %41'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne yapmıştır. Şirket

T.C. Maliye Bakanlığı Finansal Kiralama 1243

31 Mart 2023

yönetimi, 2021 yılı ağustos ayından itibaren, ilişkili tarafına olan satışları azaltmış, 2022 yılı içerisinde ise ilişkili tarafına satışları durdurmuştur.

Kısa vadeli finansal borç, Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak toplam kısa vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca yükselerek 31.12.2022 tarihinde 90.980.013 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 11.530.525 TL, 31.12.2021: 23.278.430 TL) Bu dönemdeki kısa vadeli borçlanmaların %63,4'ü olan 57.750.195 TL'si kısa vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: %4,9, 31.12.2021 : %19,4).

Ayrıca yine bu dönemdeki kısa vadeli finansal borçlanmaların %19,8'i olan 18.009.481 TL'si kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 10.709.026 TL, 31.12.2021: 18.311.196 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları

Ticari borçlar, Şirket'in artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıl sonuna oranla %122 artış gösterirken, 58.676.273 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2020: 18.849.359 TL, 31.12.2021: 26.468.469 TL).

Diğer kısa vadeli borçlar, Şirket'in kısa vadeli borçları 2020 yılında 618.448 TL iken, 2021 yılında da 235.029.245 TL'ye düşmüştür.31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, diğer ticari borçların %97,8'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral'e olan borçlardır. Şirket yönetimi, 2021 yılı ağustos ayından itibaren, ilişkili tarafına olan satışları azaltmış, 2022 yılı sonunda ise ilişkili tarafına satışları durdurmuş ve ilişkili taraflardan ticari alacaklarını kapatmıştır.

Kısa vadeli karşılıklar, Şirket'in 2020 yılı kısa vadeli karşılıkları 4.603.618 TL olup, bu yükselişin sebebi maden devlet hakkı karşılıkları ile diğer gider karşılıklarının artışıdır. 2021 yılında bu tutar yine

T.C. Ticaret Sicil Gazetesi

31 Mart 2023

aynı kalemlerdeki artışın etkisiyle 8.855.194 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 20222 tarihi itibarıyla da 11.644.495 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler, Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar, Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak uzun vadeli borçlanmalar yükselerek 31.12.2022 tarihinde 18.669.896 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 15.883.952 TL, 31.12.2021: 9.575.108 TL) Bu dönemdeki uzun vadeli borçlanmaların %70,5'ini olan 13.156.942 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: -, 31.12.2021 :-).
Ayrıca yine bu dönemdeki uzun vadeli finansal borçlanmaların %29,4'ü olan 5.496.670 TL'si uzun vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 15.751.202 TL, 31.12.2021: 9.516.567 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 17.238.942 TL'dir. Şirket çalışanlar ayrılan kıdem ve izin tazminatları tutarlarıdır. (31.12.2020: 4.957.386 TL, 31.12.2021: 8.165.603 TL)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerleme farkı ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının amortisman farklarından oluşmaktadır. 2020 yılında 38.518.401 TL olan bu tutar, ve 2021 yılında da bir önceki yıla oranla %123 artışla 86.028.378 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da bu tutar 113.143.015 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar, Şirket'e ait arazi arsa ve binaların 2020 yılında yeniden değerlenmesi nedeniyle ortaya çıkan ölçüm kazançları sonucu özkaynaklar 2020 yılında 202.068.696 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %102 artış ile 408.187.367 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni 2021 yılında Şirket'e ait arazi arsa ve

T.C.

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

binaların yeniden değerlenmesiyle ortaya çıkan ölçüm kazançlarıdır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in özkaynakları 2021 sonuna göre %74 oranında artarak 710.018.081 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in geçmiş dönem karları ile dönem karının yükselişidir.

KAR / ZARAR TABLOSU

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	181.723.929	289.609.415	967.043.250
Yurtiçi Satışlar	194.383.651	174.165.792	95.830.001
Yurtdışı Satışlar		118.333.581	871.226.207
Brüt Satışlar	**194.383.651**	**292.499.372**	**967.076.210**
Satıştan İadeler (-)	(12.659.722)	(2.889.957)	(32.960)
Satış İskontoları (-)			
Diğer Indirimler (-)			
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**
	84%	59%	233%
Satışların Maliyeti (-)	(127.714.612)	(190.699.387)	(481.739.053)
Brüt Kâr/Zarar)	**54.009.317**	**98.910.028**	**485.304.197**
	459%	83%	464%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.657.250)	(4.431.754)	(9.818.972)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(41.7.500)	(26.189.377)	(111.780.620)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.948.826	23.656.772	34.186.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.180.450)	(25.991.540)	(46.108.808)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	**48.287.494**	**66.943.128**	**430.426.144**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.444.883	4.847.339	5.404.422
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.737.555)	(14.581.469)	(1.795.455)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**97.187.821**	**96.480.878**	**434.035.111**
Finansman Gelirleri	2.201.137	25.971.466	23.902.760
Finansman Giderleri (-)	(32.994.183)	(17.719.329)	(21.884.894)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**38.277.489**	**84.747.016**	**436.052.977**
Vergi Gideri/(Geliri)	**(10.677.137)**	**(12.488.897)**	**(89.310.390)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**330.744.637**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**330.744.637**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	165.712	2.972.768	2.944.813
Ana Ortaklık Payları	27.638.487	39.135.745	328.175.824

Şirket'in, hasılatı 2020 yılında bir önce yıla göre %84 artarak 181.723.929 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise hasılatı 2020 yılına göre %59 artarak 289.609.415 TL olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %231 oranında artarak 967.043.250 TL'ye ulaşmıştır. Bu yükselişin sebebi Şirket'in maden üretimindeki verimliliğin artışı ve 2022 yılında pandemi etkisinin de ortadan kalkması ile ihracatındaki artışdır.

HASILAT	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.792*	*95.830.001*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.652***	***292.499.372***	***967.076.210***
Yurtiçi/Brüt	*100%*	*60%*	*10%*
Yurtdışı/Brüt	*0%*	*40%*	*90%*
Satıştan İadeler/İskontolar	(12.659.722)	(2.889.957)	(32.960)
İskonto/Brüt Satış	*-6,5%*	*-1,0%*	*0,0%*
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
31 Mart 2023

		Şirket'in halka arzla gerçekleşecek olan işletme sermayesini güçlendirmesi ile birlikte hasılatında önemli oranda artış beklenmektedir. **Rasyolar** / **31.12.2020** / **31.12.2021** / **31.12.2022** Brüt Kar Marjı / 29,7% / 34,2% / 37,1% Faaliyet Kar Marjı / 20,4% / 23,6% / 44,7% Esas Faaliyet Kar Marjı / 34,1% / 33,4% / 49,8% **Net Kar Marjı** / **15,2%** / **14,5%** / **34,3%** FAVÖK Marjı / 34,1% / 35,4% / 69,8% FAVÖK: Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar; *Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket*
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**	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 finansal tablolara ilişkin dönemlerinin bağımsız denetimleri, Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, olumlu görüş verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket dönemler itibari ile işletme sermayesi ve net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir: **31.12.2020** / **31.12.2021** / **31.12.2022** Dönen Varlıklar / 49.271.339 / 198.284.362 / 330.161.614 Kısa Vadeli Yükümlülükler / (242.231.599) / (347.826.124) / (211.736.587) İşletme Sermayesi / (192.960.260) / (149.541.782) / 118.424.427 ***Kaynak:** Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar* Net işletme sermayesi, Şirket'in dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır. Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir. Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahname tarihi itibari ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

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**	Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. **Grubu** / **Nama/Hamiline Olduğu** / **İmtiyaz** / **Pay Sayısı** / **Pay Sayısının Çıkışı Pay Sayısına Oranı (%)** / **Bir Payın Nominal Değeri (TL)** / **Tutarı (TL)** / **Sermayeye Oranı (%)** B / Hamiline / - / 1.600.000 / 4,00% / 1,00 / 1.600.000 / 4,00%

31 Mart 2023

		Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.
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**	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 35.000.000 TL'dir. Payların tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md.27) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24) -Satma Hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527) -Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-434-436)

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sermayesi Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	7.000.000	28,57%	1,00	7.000.000	16,67%

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
31 Mart 2023

		-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt 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 BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için eş zamanlı olarak Borsa İstanbul'a da başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, Yönetim Kurulunun önerisi üzerine, Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde, pay sahiplerine kar dağıtımı hedeflenmektedir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve bir taahhüt olarak yorumlanamaz.

	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Şirket'in faaliyetleri her türlü metalin araştırması, üretimi ve satışıdır. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda listelenmiştir; **Şirket'in Ruhsat Alanlarında Beklenen Verimliliğin Bulunmaması Riski:** Şirket, sahibi bulunduğu maden ruhsatlarına ait alanlarda, öncelikle maden arama ve sondaj faaliyetlerini yapmakta, ardından maden üretimini planlanmakta ve uygulamaktadır. Ruhsatları Şirket'e ait bulunan alanların; krom, kurşun, çinko, gümüş ve bakır içeriği açısından önemli potansiyele sahip olduğu öngörülmektedir. Şirket'in, söz konusu

		alanlarda; arama ve sondaj çalışmalarında, maden verimlilik değerinin beklentilerin altında olması ya da madene ulaşımın güç olması gibi riskler bulunmaktadır. **Şirket'in Ruhsat İzinlerinin Süresi ve Yenileme Riski:** Şirket faaliyet konusu gereği, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nde ruhsat sürelerinin uzatılmasına ilişkin hükümlerine tabidir. Buna göre Şirket mevcut ruhsatları için; ruhsat süresinin bitiş tarihinden en geç on iki ay öncesine kadar Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MAPEG) gerekli bilgi ve dokümanlar ile başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk verilmesi gerekmekte olup, ruhsat sürelerinin yenilemeye tabi olması riski bulunmaktadır. **Çevre Duyarlılığı Hakkında Riskler:** Şirket'in faaliyet konusu gereği ruhsat alanlarıyla ilgili ÇED Raporu almak zorunludur. Şirket Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu Raporu alınmış olmakla birlikte zaman zaman bu raporlara itiraz edilerek, gösteriler ve protestolar düzenlenebilir, iptal davaları açılabilir. ÇED Olumlu Raporu'nun iptali kararı alınması durumunda, yeni bir idari karar alınıncaya kadar Şirket'in bu konuda yeni bir işlem yapması mümkün olmayabilir, başlamış ise projeler geldikleri aşamalar itibarıyla durdurulabilir. **Metal Fiyat Riski:** Şirket'in üretimini ve ticaretini yaptığı madenler ağırlıklı olarak kurşun, çinko ve krom olup, bu cevherlerden kurşun ve çinko LME'de işlem görmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenerek değişmekte olup, arz-talep dengesine bağlı olarak LME'de belirlenmektedir. Bunun yanı sıra krom cevheri fiyatları ise serbest piyasada arz-talep dengesine göre belirlenmektedir. Özellikle Çin'in neredeyse Türk krom cevherinin tek alıcısı durumuna gelmesi krom cevheri fiyatlarının aşağı yönlü baskılanmasına neden olabilmektedir. Bu durumda metal fiyatlarında olası düşüşler yaşanması halinde Şirket'in faaliyet sonuçları ile nakit akışı olumsuz yönde etkilenebilir.

T.C.

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Karşı Taraf (Rödovans Sözleşmeleri) Riski:

Şirket sondaj ve madencilik üretim faaliyetleri için dışarıdan rödovans hizmetleri almaktadır. Maden Yönetmeliği'e göre; *"Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla Genel Müdürlüğe verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı yerh edilmesi zorunludur"*. Şirket, işyerini kendi adına açması, kaydettirmesi ve üretim faaliyeti dolayısıyla doğacak olan her türlü sorumluluk kendisine ait olmak şartıyla, mezkur lokal alanı fen ve teknolojik icaplara uygun şekilde sözleşmede kararlaştırılan rödovans karşılığı işletmesi ve değerlendirmesi hususunda üçüncü taraflarla sözleşmeler yapmıştır. Söz konusu hizmet alımlarında, mal ve malzemelerde aksamaların yaşanması ve/veya kalite eksiklikleri olması durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Satıcı Taraf Riski:

Şirket hazırlık, sondaj, üretim, nakliye, lojistik, navlun vb. faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme almaktadır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama, kalite eksiklikleri veya fahiş fiyat değişiklikleri Şirket'in operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Şirket'in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan maden satışlarından meydana gelmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, karıştırarak kullanacağı hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu türüne olan ihtiyacı

T.C.

31 Mart 2023

doğurmaktadır. Çin'in sektörde neredeyse tek alıcı durumuna gelmesi krom fiyatları üzerinde aşağı doğru baskının artmasına neden olmaktadır. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Personel Riski:

Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

Sigorta Riski:

Şirket'in tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörel Riskler:

Bu sektör doğası itibarıyla belirsizlikten kaynaklanan birtakım riskler içermektedir. Şirket'in arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri; arama yapılan sahanın koşulları, arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu, ekonomik miktarda metal bulunamaması, metal fiyatının düşmesi ve/veya üretimin ekonomik olmaması gibi nedenlerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşılamayabilir.

Madenciliğin doğası gereği, Şirket'in arama, geliştirme faaliyetleri sırasında ekonomik miktarda cevher bulunmaması ve/veya üretilecek metal fiyatının ekonomik olmaktan çıkacak derecede düşmesi zarara yol açabilir.

Madenciliğin doğası gereği iklim koşullarındaki ağır bozulmalar ve doğal afetler, yağışın fazla olması, çok soğuk hava durumu, seller, deprem ve doğal afetler Şirket'in üretimini ve satışını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunun sonucunda karlılık ve nakit akışında sorunlar yaşanabilir.

İzin Riski:

Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan

T.C. 2 3 4 1

31 Mart 2023

çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Hukuki Risk:

Şirket'in çalışma alanı olan madencilik sektörü, hukuki ihtilafların bulunduğu, maden ruhsatına ilişkin izin ve onayların alındığı, işbu izin ve onayların uzatıldığı ve bir tarafın devamlı surette idarenin olduğu bir alan olup dolayısı ile davaya konu olması muhtemel riskleri barındırmaktadır. Ayrıca madencilik faaliyetleri yerine getirilirken yaşanabilecek iş kazaları ve/veya ticari ilişkiler neticesinde dava riskleriyle de karşılaşılabilir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski:

Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır. Madenlerde yaşanan patlamalar, yangınlar ve göçükler gibi büyük kazalar, felaketlerle sonuçlanmakta ve onlarca insanın ölümüne neden olmaktadır. Her ne kadar günümüzde kullanılan teknolojiler bu tip kazaları önleme konusunda oldukça büyük yol almış olsa bile madencilik, kaza ve ölüm riskinin en yüksek olduğu sektörlerin başında gelmektedir.

Bölge arazi, zemin ve kayaç yapısı bakımından projeye uygun üretimi olumsuz etkilemeyecek şekildedir.

Bunun yanı sıra hava ve iklim şartları üretimi olumsuz etkileyebilmektedir.

Özellikle maden atık barajlarında ortaya çıkabilecek olumsuzluklar (dolması, hasar alması, taşması) üretimde aksamalara neden olabilir.

Üretim faaliyetlerinde kullanılan yer altı ve yer üstü düzeneklerinde makine ve teçhizatta, enerji temininde öngörülemeyen arıza, kaza, bakım onarım sürelerinin uzaması gibi durumlarda üretim, satış ve finansal durum olumsuz yönde etkilenebilir.

Rekabet Riski:

Metal madenciliği sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Şirket'in yerli ve yabancı rakipleri bulunmakta olup bu rakiplerin bir kısmı finansman

T.C. ... 31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ ... TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ...

kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde maden sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda Şirket'in gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Yatırımlara İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyetleri devamlı surette yatırım yapmayı gerektirmektedir. Bu yatırımlar önce araştırma, geliştirme ve rezerv tespiti için yapılmaktadır. Daha sonra rezervin ekonomik olması durumunda ise makine, teçhizat, üretim tesisleri v.s. için yapılmaktadır. Devam eden yatırımlar nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçlanmasında artışlar meydana gelebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan makine, teçhizat, iş gücü maliyetlerindeki artışlar öngörülen yatırım miktarını artırabilir. Bunun neticesinde şirketin finansal durumu negatif yönde etkilenebilir.

Yabancı Para ve Finansal Riskler:

Şirket'in üretim yaptığı metallerin tamamının fiyatlaması yabancı para cinsinden olduğu için, döviz fiyatlarının satış gerçekleşmesi zamanından tahsilata kadar olan süre içerisinde düşmesi durumunda karlılıkta azalma söz konusu olabilir.

Şirketin kullandığı döviz cinsinden leasing borçları nedeniyle, kurlarda meydana gelebilecek artışlar finansal giderleri artırabilir. Bu durum karlılığı ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bankalardan sağlanan ticari kredilerde erken kapatılması çağrısı yapılması olasılığı her ne kadar sık rastlanan bir olay olmasa da mevcuttur. Leasing sözleşmesinde oluşabilecek sorunlar (vergi v.s. artışı) olabilir. Bu şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Diğer Riskler:

Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Faiz Oranı Riski:
Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.
Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır.

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.

Kur Riski
Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Bu risklerin yanı sıra depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve COVİD-19 salgını vb salgınlar Şirket'in dahil olduğu sektörleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket; kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. 2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde

31 Mart 2023

		tüm dünyaya yayılan COVİD-19 salgını tüm dünya ekonomilerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Bütün dünyaya yayılmış olan COVİD-19 pek çok sektör üzerinde olumsuz etkiye sahip olduğu gibi madencilik sektörüne de olumsuz yönde etki etmiştir. Dünya genelinde madencilik şirketleri ya faaliyetlerini yavaşlatarak ya da maden ocaklarını kapatarak bulundukları ülkelerde alınan tedbirlere uyum sağlamak zorunda kalmıştır.
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:** Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın alınan Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Payları alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların Halka Arzdan sonra Halka Arz Edilen Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ını satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. **İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

31 Mart 2023

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 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.

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 ortak 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

T.C.
31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		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 artış 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 kullanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 735.000.000 TL brüt, 725.106.182 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ise halka arzdan 147.000.000 TL brüt, 146.922.913 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket için halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 9.893.818 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,41 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet (TL)	TOPLAM	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	42.000	42.000	-
SPK Kurul Ücreti (Ihraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	436.800	364.000	72.800
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Dahil)	25.725	21.438	4.288
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	44.100	44.100	-
Aracı Kurumu Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	7.875.000	7.875.000	-
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	177.000	177.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	350.000	350.000	-
Reklam, Pazarlama ve Halka Duyuru	1.000.000	1.000.000	-
Reklam Kurulu	5.200	5.200	-
KAP Ücreti Brüt	15.000	15.000	-
Toplam Tahmini Maliyet	**9.881.400**	**9.893.818**	**77.088**
1 TL Nominal Değerli Paylarin Toplamı	8.400.000	7.000.000	1.400.000
Pay Başı Maliyet	**1,19**	**1,41**	**0,06**
Halka Arz Geliri (Brüt)	882.000.000	735.000.000	147.000.000
Halka Arz Gideri (Net)	872.029.895	725.106.182	146.922.913

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, Tera Yatırım'ın kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.
E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup, ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi sermaye artırımı yoluyla, 35.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye artırılacaktır. Halka arza konu 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların satışından halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra elde edilecek fonun, %30'u yeni Maden Ruhsat Lisanslarının alımında ve işletme sermayesi olarak, %70 'lik kısmı ise Maden Ruhsatı şirket adına kayıtlı Balıkesir Sarıalan bölgesindeki altın madeni sahasında kurulacak olan üretim tesisinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. T.C. … 31 Mart 2023 A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir. Şirket'in 35.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Begüm Çevik'in sahibi olduğu 1.400.000 TL nominal değerli 1.400.000 adet B

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Tutarı	Pay Sermaye Grup Pay Sayısının Oranı (%)	Bir Payın Nominal Bedeli (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	7.000.000	16,67%	1,00	7.000.000	16,67 %

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		grubu pay da ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Ortak satış yoluyla toplam halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %4'üne denk gelmektedir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplamı 8.400.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,00'dir. Halka arz edilecek paylar için, 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, TERA Yatırım konsorsiyum liderliğinde kurulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır. Halka arz edilecek toplam 8.400.000 TL nominal değerli payların; - 5.880.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - 420.000 TL nominal değerdeki %5 oranındaki kısmı Şirket Çalışanlarına, - 1.260.000 TL nominal değerdeki %15 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, - 840.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara, tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 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 iki iş günü içerisinde Kurul'un özel

"T.C." ... 31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. Halka arz sonuçları SPK'nın ilişkili düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPK'nın 8. maddesi uyarınca izahname ile kamuya açıklanan bilgiler de, satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum şirket veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile derhal kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya eklenebilecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 iş günü içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayınlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayınlanmasından itibaren 2 iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.
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; sahip olduğu payları satan hissedar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. İhraççı ile halka arza konsorsiyum lideri olarak aracılık eden yetkili aracı kurum Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz işlemleri nedeniyle elde edilecek komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın İhraççı ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahipleri arasında halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Tera Yatırım, İhraççıya ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahiplerine sunduğu halka arza aracılık hizmetleri kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. Konsorsiyuma aracılık eden diğer konsorsiyum üyeleri de halka arz Aracılık komisyonu elde

31 Mart 2023

		edeceklerdir. Şirket ile diğer konsosryum üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Av. Erkan TERCAN arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. Erkan TERCAN'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Av. Erkan TERCAN halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay**	Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahibi Begüm ÇEVİK ile ihraççı olarak CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir. Sermaye artışı yoluyla 7.000.000 TL nominal değerli pay ile ortak satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahibi 1.400.000 TL nominal pay satışı ile toplam 8.400.000 TL nominal değerli payın halka arzı gerçekleştirecektir. • **İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının

31 Mart 2023

	miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağına dair açıklama yapılmayacağı hususunda taahhütte bulunmuştur. • **Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle; Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyecekleri, bu doğrultuda bir karar almayacakları ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacakları ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir açıklama yapmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceklerini taahhüt etmişlerdir. **c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:** Halka Arz Eden Pay Sahipleri, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket payların Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satmayacakları ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme konu etmeyeceklerine ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhüt vermişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sermaye artırımına konu halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 2023 31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td>100,00</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td></td><td>7.000.000</td></tr><tr><td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td><td></td><td>9.893.818</td></tr><tr><td>Halka Arz Brüt Geliri</td><td></td><td>735.000.000</td></tr><tr><td>Halka Arzın Net Geliri</td><td></td><td>725.106.182</td></tr><tr><td>Özkaynaklar (31.12.2022)</td><td>710.018.081</td><td>1.435.124.263</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>35.000.000</td><td>42.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>20,2862</td><td>34,1696</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL</td><td></td><td>13,8834</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>68,44%</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL</td><td></td><td>-70,8306</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-47,46%</td></tr></table> Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 13,8834 ve %68,44 oranında olacağı hesaplanmaktadır.
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 bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. maliyetler hakkında yatırımcıların hesaplarının bulunduğu aracı kuruluştan bilgi almaları gerekmektedir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	RAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul SMMM Odası
Adresi	Tozkoparan Mah. Haldun Taner Sk. Alparslan Sitesi No:27/17 Güngören/İstanbul

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla herhangi bir değişiklik olmamıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından alınmıştır.

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Finansal Yatırımlar	-	-	100.559
Ticari Alacaklar	**9.798.502**	**26.986.189**	**130.977.086**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*2.488.643*	*2.631.009*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7.309.859*	*24.355.180*	*130.977.086*
Diğer Alacaklar	-	**9.813.469**	**5.186.378**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*2.626.422*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*7.187.047*	*5.186.378*
Stoklar	11.051.411	87.072.828	70.884.394
Peşin Ödenmiş Giderler	5.971.586	12.205.933	41.889.170
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.384	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	7.323.806	12.110.302	8.520.592
DÖNEN VARLIKLAR	**49.271.339**	**198.284.362**	**330.161.014**
Diğer Alacaklar	**1.556.474**	**1.617.250**	**1.933.040**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.556.474*	*1.617.250*	*1.933.040*
Maddi Duran Varlıklar	438.101.646	652.630.022	726.157.505
Kullanım Hakkı Varlıkları	373.077	981.295	534.185
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.628.676	1.665.774	1.926.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.665.255	8.626.933	9.667.666
Peşin Ödenmiş Giderler	10.078.279	38.915	1.652.000
DURAN VARLIKLAR	**454.403.407**	**665.560.189**	**741.870.722**
TOPLAM VARLIKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**
KV Finansal Borç	567.741	4.525.679	57.750.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.962.784	18.752.751	33.229.818
Ticari Borçlar	**18.849.359**	**26.468.469**	**58.676.273**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*198.099*	*30.546*	*46.383*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*18.651.260*	*26.437.923*	*58.629.890*
Diğer KV Borçlar	**618.448**	**235.029.245**	**18.861.338**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*533.301*	*229.868.727*	*13.130.085*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*85.147*	*5.160.518*	*5.731.253*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.530.537	1.935.820	3.422.432
Ertelenmiş Gelirler	203.213.934	44.877.607	6.540.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.885.178	7.381.559	21.591.127
Kısa Vadeli Karşılıklar	**4.603.618**	**8.855.194**	**11.664.495**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*601.632*	*929.035*	*1.469.464*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*4.001.986*	*7.926.159*	*10.195.031*
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**242.231.599**	**347.826.124**	**211.736.587**
UV Finansal Borç	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Diğer Borçlar	-	**4.061.971**	**744.577**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	*4.061.971*	*744.577*
Ertelenmiş Gelirler	14.712	-	480.638
Uzun Vadeli Karşılıklar	**4.957.386**	**8.165.603**	**17.238.942**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.704.032*	*2.101.023*	*5.457.283*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.253.354*	*6.064.580*	*11.781.659*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.518.401	86.028.378	113.143.015
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**59.374.451**	**107.831.060**	**150.277.068**
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**107.638.816**	**262.284.932**	**273.042.281**
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*107.638.816*	*262.284.932*	*273.042.281*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.127.426	2.130.273
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	5.333.981	31.737.102	46.855.159
Net Dönem Karı/Zararı (-)	27.530.637	39.315.743	329.175.824

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.939.995	24.096.807	9.189.277
ÖZKAYNAKLAR	**202.668.696**	**408.187.367**	**710.018.081**
TOPLAM KAYNAKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren mali dönemlerine ilişkin konsolide mali durum tabloları ile konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

KAR / ZARAR TABLOSU

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	181.723.929	289.609.415	967.043.250
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.850.093*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Satıştan İadeler (-)	*(12.659.722)*	*(2.889.957)*	*(32.960)*
Satış İskontoları (-)	-	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-	-
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**
Satışların Maliyeti (-)	(127.714.612)	(190.694.385)	(413.139.053)
Brüt Kâr/(Zarar)	**54.009.317**	**98.915.030**	**553.904.197**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.072.250)	(4.435.754)	(9.819.072)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(417.769)	(26.199.377)	(111.700.629)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.948.826	22.656.772	34.586.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.180.430)	(23.991.543)	(46.550.838)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	**48.287.694**	**66.945.128**	**420.420.144**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.614.882	4.047.239	6.404.422
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.735.555)	(14.503.491)	(1.791.455)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**47.167.021**	**56.488.876**	**425.033.111**
Finansman Gelirleri	2.205.137	15.977.461	17.902.760
Finansman Giderleri (-)	(10.994.693)	(17.719.329)	(21.884.844)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**38.377.465**	**54.747.008**	**421.051.027**
Vergi Gelir/(Gideri)	**(10.677.117)**	**(12.838.557)**	**(89.310.390)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**331.740.637**

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve işbu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve ileriye 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 sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışıdır. Şirket, aynı zamanda, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda listelenmiştir;

Şirket'in Ruhsat Alanlarında Beklenen Verimliliğin Bulunmaması Riski:

Şirket, sahibi bulunduğu maden ruhsatlarına ait alanlarda, öncelikle maden arama ve sondaj faaliyetlerini yapmakta, ardından maden üretimini planlanmakta ve uygulamaktadır. Ruhsatları Şirket'e ait bulunan alanların; krom, kurşun, çinko, gümüş ve bakır içeriği açısından önemli potansiyele sahip olduğu öngörülmektedir. Şirket'in, söz konusu alanlarda; arama ve sondaj çalışmalarında, maden verimlilik değerinin beklentilerin altında olması ya da madene ulaşımın göç olması gibi riskler bulunmaktadır. Böyle bir durumla karşılaşılması Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına, zaman ve gelir kayıplarına yol açabilir.

Şirket'in Ruhsat İzinlerinin Süresi ve Yenileme Riski:

Şirket faaliyet konusu gereği, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nde ruhsat sürelerinin uzatılmasına ilişkin hükümlerine tabidir. Buna göre Şirket mevcut ruhsatları için; ruhsat süresinin bitiş tarihinden en geç on iki ay öncesine kadar Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne gerekli bilgi ve dokümanlar ile başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk verilmesi gerekmekte olup, ruhsat sürelerinin yenilemeye tabi olması riski bulunmaktadır. Ruhsatların yenilenmemesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına/durmasına ve karlığını azalmasına neden olabilir.

Çevre Duyarlılığı Hakkında Riskler:

Şirket'in faaliyet konusu gereği ruhsat alanlarıyla ilgili ÇED Raporu almak zorunludur. Şirket Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu Raporu alınmış olmakla birlikte zaman zaman bu raporlara itiraz edilerek, gösteriler ve protestolar düzenlenebilir, iptal davaları açılabilir. ÇED Olumlu Raporu'nun iptali kararı alınması durumunda, yeni bir idari karar alınıncaya kadar Şirket'in bu konuda yeni bir işlem yapması mümkün olmayabilir, başlamış ise projeler geldikleri aşamalar itibarıyla durdurulabilir. Böyle bir durumla karşılaşılması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, gelirleri ve karlılığı azalabilir.

Metal Fiyat Riski:

Şirket'in üretimini ve ticaretini yaptığı madenler ağırlıklı olarak kurşun, çinko ve krom olup, bu cevherlerden kurşun ve çinko LME'de işlem görmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenerek değişmekte olup, arz-talep dengesine bağlı olarak LME'de belirlenmektedir. Bunun yanı sıra krom cevheri fiyatları ise serbest piyasada arz-talep dengesine göre belirlenmektedir. Özellikle Çin'in neredeyse Türk

krom cevherinin tek alıcısı durumuna gelmesi krom cevheri fiyatlarının aşağı yönlü baskılanmasına neden olabilmektedir. Bu durumda metal fiyatlarında olası düşüşler yaşanması halinde Şirket'in faaliyet sonuçları ile nakit akışı olumsuz yönde etkilenebilir.

Karşı Taraf (Rödovans Sözleşmeleri) Riski:

Şirket sondaj ve madencilik üretim faaliyetleri için dışarıdan rödovans hizmetleri almaktadır. Maden Yönetmeliği'e göre; "*Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla Genel Müdürlüğe verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur*". Şirket, işyerini kendi adına açması, kaydettirmesi ve üretim faaliyeti dolayısıyla doğacak olan her türlü sorumluluk kendisine ait olmak şartıyla, mezkur lokal alanı fen ve teknolojik icaplara uygun şekilde sözleşmede kararlaştırılan rödovans karşılığı işletmesi ve değerlendirmesi hususunda üçüncü taraflarla sözleşmeler yapmıştır. Söz konusu hizmet alımlarında, mal ve malzemelerde aksamaların yaşanması ve/veya kalite eksiklikleri olması durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Satıcı Taraf Riski:

Şirket hazırlık, sondaj, üretim, nakliye, lojistik, navlun vb. faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme almaktadır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama, kalite eksiklikleri veya fahiş fiyat değişiklikleri Şirket'in operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Şirket'in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan maden satışlarından meydana gelmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, karıştırarak kullanacağı hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır. Çin'in sektörde neredeyse tek alıcı durumuna gelmesi krom fiyatları üzerinde aşağı doğru baskının artmasına neden olmaktadır. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Personel Riski:

Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

Sigorta Riski:

Şirket'in tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörel Riskler:
Bu sektör doğası itibarıyla belirsizlikten kaynaklanan bir takım riskler içermektedir. Şirket'in arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri; arama yapılan sahanın koşulları, arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu, ekonomik miktarda metal bulunamaması, metal fiyatının düşmesi ve/veya üretimin ekonomik olmaması gibi nedenlerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşılamayabilir.

Madenciliğin doğası gereği, Şirket'in arama, geliştirme faaliyetleri sırasında ekonomik miktarda cevher bulunmaması ve/veya üretilecek metal fiyatının ekonomik olmaktan çıkacak derecede düşmesi zarara yol açabilir.

Madenciliğin doğası gereği iklim koşullarındaki ağır bozulmalar ve doğal afetler, yağışın fazla olması, çok soğuk hava durumu, seller, deprem ve doğal afetler Şirket'in üretimini ve satışını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunun sonucunda karlılık ve nakit akışında sorunlar yaşanabilir.

İzin Riski:
Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Hukuki Risk:
Şirket'in çalışma alanı olan madencilik sektörü, hukuki ihtilafların bulunduğu, maden ruhsatına ilişkin izin ve onayların alındığı, işbu izin ve onayların uzatıldığı ve bir tarafın devamlı surette idarenin olduğu bir alan olup dolayısı ile davaya konu olması muhtemel riskleri barındırmaktadır. Ayrıca madencilik faaliyetleri yerine getirilirken yaşanabilecek iş kazaları ve/veya ticari ilişkiler neticesinde dava riskleriyle de karşılaşılabilir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski:
Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır. Madenlerde yaşanan patlamalar, yangınlar ve göçükler

gibi büyük kazalar, felaketlerle sonuçlanmakta ve onlarca insanın ölümüne neden olmaktadır. Her ne kadar günümüzde kullanılan teknolojiler bu tip kazaları önleme konusunda oldukça büyük yol almış olsa bile madencilik, kaza ve ölüm riskinin en yüksek olduğu sektörlerin başında gelmektedir. Bölge arazi, zemin ve kayaç yapısı bakımından projeye uygun üretimi olumsuz etkilemeyecek şekildedir. Özellikle maden atık barajlarında ortaya çıkabilecek olumsuzluklar (Dolması, hasar alması, taşması) üretimde aksamalara neden olabilir. Bunun yanı sıra hava ve iklim şartları üretimi olumsuz etkileyebilmektedir.

Üretim faaliyetlerinde kullanılan yer altı ve yer üstü düzeneklerinde makine ve teçhizatta, enerji temininde öngörülemeyen arıza, kaza, bakım onarım sürelerinin uzaması gibi durumlarda üretim, satış ve finansal durum olumsuz yönde etkilenebilir.

Rekabet Riski:
Metal madenciliği sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Şirket'in yerli ve yabancı rakipleri bulunmakta olup bu rakiplerin bir kısmı finansman kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde maden sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda Şirket'in gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Yatırımlara İlişkin Riskler:
Şirket'in faaliyetleri devamlı surette yatırım yapmayı gerektirmektedir. Bu yatırımlar önce araştırma, geliştirme ve rezerv tespiti için yapılmaktadır. Daha sonra rezervin ekonomik olması durumunda ise makine, teçhizat, üretim tesisleri v.s. için yapılmaktadır. Devam eden yatırımlar nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçlanmasında artışlar meydana gelebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan makine, teçhizat, iş gücü maliyetlerindeki artışlar öngörülen yatırım miktarını artırabilir. Bunun neticesinde şirketin finansal durumu negatif yönde etkilenebilir.

Yabancı Para ve Finansal Riskler:
Şirket'in üretim yaptığı metallerin tamamının fiyatlaması yabancı para cinsinden olduğu için, döviz fiyatlarının satış gerçekleşmesi zamanından tahsilata kadar olan süre içerisinde düşmesi durumunda karlılıkta azalma söz konusu olabilir.

Şirketin kullandığı döviz cinsinden leasing borçları nedeniyle, kurlarda meydana gelebilecek artışlar finansal giderleri artırabilir. Bu durum karlılığı ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bankalardan sağlanan ticari kredilerde erken kapatılması çağrısı yapılması olasılığı her ne kadar sık rastlanan bir olay olmasa da mevcuttur. Leasing sözleşmesinde oluşabilecek sorunlar (vergi v.s. artışı) olabilir. Bu şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın alınan Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'ı alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların Halka Arzdan sonra Halka Arz Edilen Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ını satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, borsada işlem gören şirketlerin performansıyla ilgisi olmayan veya geçmiş yıllarda aşırı olan fiyat ve hacim dalgalanmaları olmuştur. Geniş piyasa ve endüstri faktörleri, bir Şirket'in fiili performansından bağımsız olarak, Halka Arz Edilen Paylar'ının piyasa fiyatını ciddi şekilde etkileyebilir. Bu dalgalanmalar, Halka Arzdan hemen sonra Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olabilir. Sonuç olarak, Halka Arz sırasında veya ikincil piyasada Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasası koşullarının olumsuzlaşması 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 artışa ile (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması 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.

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 ortak, 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.

5.4. Diğer riskler:

Kredi Riski:
Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Faiz Oranı Riski:
Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü

ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır.

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.

Kur Riski
Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Bu risklerin yanı sıra depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve COVİD-19 salgını vb salgınlar Şirket'in dahil olduğu sektörleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. 2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan COVİD-19 salgını tüm dünya ekonomilerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Bütün dünyaya yayılmış olan COVİD-19 pek çok sektör üzerinde olumsuz etkiye sahip olduğu gibi madencilik sektörüne de olumsuz yönde etki etmiştir. Dünya genelinde madencilik şirketleri ya faaliyetlerini yavaşlatarak ya da maden ocaklarını kapatarak bulundukları ülkelerde alınan tedbirlere uyum sağlamak zorunda kalmıştır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

31 Mart

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı CVK Madencilik'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Kuruçeşme Mahallesi, Muallim Naci Caddesi NO:105/B Beşiktaş İstanbul 34353
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	597886-0

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

İhraççı süresiz olarak kurulmuş ve 15.08.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiş olup, tescil işlemi 05.09.2006 tarih ve 6635 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	CVK Maden İşletmeleri San. Tic. A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Kuruçeşme Mahallesi, Muallim Naci Caddesi NO:105/B Beşiktaş, İstanbul, 34353
Telefon	+90 (212) 257 21 32
Fax	+90 (212) 257 01 86
İnternet Adresi	www.cvkmadencilik.com
KEP Adresi	cvkmaden@hs01.kep.tr

6.1.5.İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Önemli Gelişmeler
2006	Şirket 15.08.2006 yılında 500.000 TL sermaye ile Dikilitaş Mahallesi Ayazmadere Caddesi Yeşilçimen Sokak No:/ Kat:7 Beşiktaş İstanbul adresinde CVK Krom Maden Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanı ile kuruldu. Krom madenciliği alanında faaliyetlerine başladı.
2007	2007 yılında sermaye 500.000 TL'den 2.000.000 TL'ye çıkartılarak, 1.500.000 TL sermaye artışı yapılmıştır.1.500.000 TL arttırılan sermayenin ¼ ü peşin kalan kısmı ise 3 ay içerisinde ödenmiştir. Şirket 2.000.000 TL'lik sermaye artışı ile birlikte yatırımlarını hızlandırmıştır.
2009	2009 yılında merkez adres değişikliği yapılmıştır.Yeni merkez adresi Kuruçeşme Mahallesi Muallim Naci Caddesi NO: 107 Kat: 2 Ortaköy, Beşiktaş İstanbul olmuştur. 2011 yılının başında ise, merkez adresinin kapı numarası No: 107 yerine No: 105B olarak değiştirilmiştir.
2011	2011'de sermaye 2.000.000 TL'den 7.000.000 TL'ye çıkartılarak 5.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Arttırılan bu sermayenin tamamı YMM raporlarında da belirtildiği üzere ilgili dönemin ortaklarının alacaklarından karşılanmıştır. 2011 yılının Kasım ayında şirketin ünvanı CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.
2012	2012 yılında sermaye 7.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye çıkartılarak, 3.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Arttırılan sermayenin ¼ ü 3 ay içerisinde, kalan kısmı ise 3 yıl içerisinde ödenmiştir. Sermaye ile yeni kaynaklar ilave edilmiş ve Çanakkale İli Yenice İlçesindeki Kurşun Çinko Maden ocakları kapasitesi artırılmış ve yıllık 300.000 ton besleme kapasiteli Kurşun Çinko Flotasyon tesisi kurulmuştur. Her bölgede kurduğu tesislerde olduğu gibi burada da doğaya gösterilen saygı ve özen üst sathada olmuş, bir atık barajı inşa edilmiştir.

31 Mart 2023

	Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkım Beldesinde kurulan tesis, modern şartlar altında yeni teknoloji ile donatılmıştır.
2014	2014 yılında Merkez adres değişikliği yapılmıştır.Yeni Merkez adresi Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi No: 8 Taksim Beyoğlu İstanbul olmuştur.
2017	2017 yılında İzmir-Bayındır kurşun, çinko lisanları, Çanakkale-Yenice kurşun, çinko lisansları ve Balıkesir-Altıeylül altın lisansı yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir.
2019	10.04.2019 tarihinde MAPEG ihalesinden 4.Grup 201900481 Ruhsat numaralı kurşun-çinko Arama Ruhsatı alınmıştır.
2020	01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Artırılan bu sermayenin ¼'ü peşin kalan kısmı ise 24 ay içerisinde ödenmiştir. 29.09.2020 tarihinde Krom madenciliğinde üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak Krom madenciliğinde pazar gücünü artırmıştır. 10.11.2020 tarihinde MAPEG ihalesinden 4.Grup 202001387 Ruhsat numaralı Krom Arama Ruhsatı alınmıştır. 2020 yılının kasım ayında Merkez adres değişikliği yapılmıştır. Yeni Merkez adresi Kuruçeşme Mahallesi Muallim Naci Caddesi No:105/B Beşiktaş İstanbul olmuştur.
2021	16.04.2021 Balıkesir Altıeylül Sarıalan madencilik ÇED raporu alınmıştır.
2022	05.09.2022 tarihinde Balıkesir-Sarıalan tesis ÇED raporu alınmıştır. 16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

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

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

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

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile duran varlık yatırımları aşağıdaki gibidir:

Yatırımlar	Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
MAPEG ihalesinden 4.Grup 201900481 Arama Ruhsatı	2019	200.768 TL	100%	Öz Kaynaklar
MAPEG ihalesinden 4.Grup 202001387 Arama Ruhsatı	2020	305.032 TL	100%	Öz Kaynaklar

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

Yatırımlar	Tahmini Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
Bursa bölgesi Maden Ocakları birleştirme projesi	2024	4.000.000 USD	%50	Özkaynak
Balıkesir Altın Tesis projesi yapımı ve Arge Projesi	2024	70.000.000 USD	%10	Özkaynak, Banka Kredileri

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

Yatırımlara ait herhangi bir bağlayıcı karar veya sözleşme bulunmamaktadır.

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

Yatırım teşvikler dair bilgiler; yatırım teşvik belgesi detayları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
Yatırım Teşvik	3065 Sayılı KDV Kanunu	KDV İstisnası, İndirimli Kurumlar Vergisi	Devam Ediyor	48.952.689
Yatırım Teşvik	3065 Sayılı KDV Kanunu	KDV İstisnası, İndirimli Kurumlar Vergisi	Devam Ediyor	15.535.000
SGK Teşvikler	5510/6111/27103	Kanun gereği SGK teşvikleri	Devam Ediyor	2.973.386
MİSGEP Teşvikler		Maden İş Güvenliği Çalışan Teşviki	Devam Ediyor	346.816
			Toplam	67.807.891

31 Mart 2023

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:

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 05 Eylül 2006 tarihinde 500.000 TL sermaye ile "CVK Krom Maden Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanıyla İstanbul'da kurulmuş ve madencilik alanında Çanakkale'de faaliyetlerine başlamıştır. Şirket 22 Kasım 2011 tarihi itibarıyla mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışıdır. Şirket, aynı zamanda, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkez adresi "Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad. No:105 B K:2 Beşiktaş, İstanbul" olarak tescil ettirmiştir.

Şirket, 2007 yılındaki 2.000.000 TL'lik sermaye artışı ile birlikte yatırımlarını hızlandırmıştır. 2011'de 7.000.000 TL ve 2012'de 10.000.000 TL sermaye ile yeni kaynaklar ilave edilmiştir.

2012 yılında ocak faaliyetlerindeki arama işlemlerinin sonuçlanmasıyla Çanakkale İli Yenice İlçesindeki kurşun - çinko maden ocakları kurulmuştur. Yıllık 300.000 ton besleme kapasiteli kurşun - çinko flotasyon tesisi yanı sıra bir atık barajı inşa edilmiş ve atıklar depolanmıştır. Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkım Beldesi'nde kurulan tesis, modern şartlar altında ileri teknoloji ile donatılmıştır.

Şirket, 2017 yılında gerçekleştirdiği mevcut Çanakkale-Yenice maden ocaklarının kapasitesini artırıcı çalışmalar yanı sıra İzmir-Bayındır ve Balıkesir-İvrindi bölgelerindeki yeni yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir.

29.09.2020 tarihinde Krom madenciliğinde üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak krom madenciliğinde pazar gücünü artırmıştır.

01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Artırılan bu sermayenin ¼'ü peşin kalan kısmı ise 24 ay içerisinde ödenmiştir.

16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur.

Şirket'in Balıkesir-İvrindi bölgesinde devam eden arama çalışmalarının yanı sıra Balıkesir-Sarıalan bölgesinde kısmi rezerv tespiti tamamlanmış altın ve gümüş madeni lisansı bulunmaktadır. Altın faaliyetleri ile ilgili resmi yükümlülükler yerine getirilmiş, yatırımlara başlanmış olup, yakın gelecekte altın üretim madeninin faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Şirket; krom, kurşun, çinko cevheri üretiminde faaliyet gösteren ve sektöründe önemli madencilik firmalarından biridir.

Maden Yönetmeliği'nin 101/1. maddesine istinaden; Şirket'e ait bazı ruhsat alanlarında, madencilik faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla üçüncü taraflarla rödovans sözleşmeleri imzalanmıştır.

Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, MAPEG'e bildirilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur. MAPEG hiçbir şekilde rödovans sözleşmelerine taraf değildir. Rödovans sözleşmeleri MAPEG'in izin verdiği tarih itibarıyla sicil kayıtlarına şerh edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Hayri Ögelman A.Ş. hem SMB madencilik hem de Arif İtik ile ayrı ayrı Bursa-Harmancık bölgesinde bulunan IR-45193 numaralı ruhsat sahasının bazı alanlarında krom madeni üretimi için rödovans sözleşmeleri yapmıştır. Rödovans haklarına sahip şirketler, üretilen maden cevherini anlaşılan oranda Hayri Ögelmen A.Ş'ye rödovans payı olarak vermektedir. Arif İtik ile yapılan rödovans sözleşmesi 03.11.2022 tarihinde MAPEG nezdinde karşılıklı olarak fesih edilmiştir.

Şirket, SMB madencilik ile İzmir-Bayındır bölgesinde bulunan IR-87500 numaralı ruhsat sahasında tüvenan kurşun-çinko cevheri üretimi için rödovans modeli işletme yapısı oluşturmuştur. Bu işletmede üretilen cevher Çanakkale-Yenice –Kalkım bölgesinde bulunan flotasyon tesisine taşınarak işlenmektedir. Atık havuzu kapasitesi dolduğu için yeni atık havuz yapılana kadar bu bölgedeki üretime ara verilmiştir.

31 Mart 2023

Şirket, Çanakkale-Yenice - Kalkım bölgesinde bulunan IR-7077 numaralı ruhsat sahasında tüvenan kurşun çinko cevheri üretimi için Delen Maden A.Ş ile rödovans modeli işletme yapısı oluşturulmuştur.

Şirket, rödovansçının sahadaki çalışmalarını, ticari ve işletmesel defter kayıtlarını, yerinde ölçüm suretiyle imalat haritasını ve üretimini, cevher sevkiyatını, malın teslim edildiği yerdeki kayıtlarını ve sözleşmeden doğan ilgili sair evrakı her zaman kontrol etmeye, suret talep etmeye, denetlemeye yetkilidir. Sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilecek rödovans faaliyetlerinden doğacak iş hukuku, işçi sağlığı ve iş güvenliği ile ilgili idari, mali ve hukuki tüm sorumluluklar rödovansçıya aittir.

Şirket faaliyet konusu gereği, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nde ruhsat sürelerinin uzatılmasına ilişkin hükümlerine tabidir. Buna göre Şirket mevcut ruhsatları için; ruhsat süresinin bitiş tarihinden en geç on iki ay öncesine kadar MAPEG'e gerekli bilgi ve dokümanlar ile

GVK MADEN İŞLETMELERİ
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk kararı verilmesi gerekmektedir.

Şirket'in, Çanakkale – Yenice - Kalkım'daki mevcut atık havuzunun dolması nedeniyle tüvenan maden üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. Buna bağlı olarak yeni atık havuzu yapımı için 18.01.2022 tarihinde ÇED başvuru yapılmış ve buna paralel olarak 22.02.2022 tarihinde Halkın Katılım Toplantısı yapılmış olumlu kurum görüşleri alınmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu (İDK) toplantısının 2023/Nisan ayı içerisinde yapılması beklenmektedir. ÇED olumlu raporu alınması sonrasında atık havuzu inşaatına ivedilikle başlanılıp, 2024 yılı sonunda bitirilmesi ve 2025 yılının ilk çeyreğinde maden üretim faaliyetlerine tekrar başlanılması planlanmaktadır.

Çanakkale – Kalkım'da bulunan Şirket'e ait kurşun – çinko flotasyon tesisinde çevredeki maden şirketlerinin minimal üretimleri işlenerek hem çevre madencilerine hem de Şirket ekonomisine katkıda bulunulmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Hayri Ögelman'ın Bursa-Harmancık'taki krom madeninde üretimin çok büyük bir kısmını oluşturan yüksek tenorlü krom cevheri herhangi işlemden geçmeden direkt olarak ihraç edilmektedir. Düşük tenörlü krom cevheri ise krom zenginleştirme (konsantre) tesisinde işlenerek, tenörü yükseltilmekte ve satılabilir hale getirilmektedir. Mevcut üretim alanlarında düşük tenörlü cevher tonajının az olması nedeniyle, düşük tenörlü cevherler biriktirilmekte ve kapalı olan krom zenginleştirme (konsantre) tesisinin tesis besleme kapasitesine ulaşıldığında 2023 yılı Mayıs/Haziran aylarında tekrar faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda düşük tenörlü cevher üretiminin artırılması için yeni üretim alanları planlanmış, izin başvuruları yapılmıştır. Krom zenginleştirme tesisinin sürekli olarak çalıştırılması hedeflenmektedir.

Şirket'in Balıkesir-Sarıalan bölgesinde bulunan altın madeni üretimi için gerekli olan, Maden ÇED Olumlu Raporu ve Üretim tesisinin yapımı ve çalıştırılması için gerekli olan Tesis ÇED Olumlu Raporu 2022 yılı içerisinde alınmıştır. Şirket'in sicil 200903319 maden ruhsat numaralı Sarıalan Altın Madeni Projesi bünyesinde proje ilk dönem yatırımları çerçevesinde Yönetim Binası, personel yemekhane ve yatakhane binalarını da kapsayan ana kampüs alanı inşaa edilmeye başlanmıştır. 2024 yılı sonuna kadar atık havuzu ve üretim tesislerinin tamamlanması ve 2025 yılı içerisinde ilk üretimin başlaması akabinde yıllar itibari ile üretimin artırılarak devam etmesi planlanmaktadır. 2025 yılı için 10.000 ons, 2026 yılı için 20.000 ons ve 2027 yılı için 30.000 ons altın üretimi planlanmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton)
IR7077 (a)	1.609,140	07.07.2024	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	2.6
IR87500 (a)	941,200	30.07.2029	Bayındır / İzmir	Kurşun - Çinko	2.6
IR20066206 (a)	1.944,800	31.12.2031	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	0.9
IR201900481	1.398,460	10.04.2026	İvrindi / Balıkesir	Kurşun - Çinko	-
IR 200903319 (b)	1.562,840	12.08.2025	Sarıalan / Balıkesir	Altın - Gümüş	(b)

(a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

(b) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Eylül ayında hazırlanan "Maden Rezerv Raporu"na göre; ilgili rezerv sahasında görünür altın rezervi 264.620 ons olarak tespit edilmiştir. İlgili rezerv sahasının 913,33 Ha'lık kısmı için Çevre Etki Değerlendirme ("ÇED") raporu temin edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla, Şirket, ilgili maden üretimine başlamamış olup yatırım faaliyetlerine devam etmektedir..

Ana Ortaklık Şirket, maden sahalarının ruhsat bitim tarihinde yapacağı yeni başvurular ile ruhsat bitiş tarihlerinin sürelerinin uzatılmasında geçmiş tecrübelerinin ışığında önemli bir risk görmemektedir.

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in ortalama personel sayısı 113 (31 Aralık 2021: 135; 31 Aralık 2020: 81) 'dir.

Şirket'in bağlı ortaklığı: *Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.*

Bağlı ortaklığın sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton) (a)
IR45193	6.306,870	24.11.2031	Bursa/Orhaneli	Krom	5.73
IR45206	2.008,690	07.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR550	326,560	31.03.2023	Kütahya/Tavşanlı	Krom	0.07
IR34	174,320	03.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR26778	397,140	16.02.2031	Bursa/Kemalpaşa	Krom	0.06
IR1684	170,800	23.12.2029	Bursa/Orhaneli	Krom	0.01
IR400	1.007,670	13.04.2023	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR517	442,140	04.03.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.03
IR3537 (b)	1.850,03	17.02.2026	Pülümür/Tunceli	Krom	-
IR7045 (b)	2.008,010	25.08.2027	Bursa/Orhaneli	Krom	-

a) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilmiştir.

b) İlgili maden sahalarına ait kaynak tahmin miktarları, Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilememiştir.

Bağlı ortaklık, maden sahalarının ruhsat bitim tarihinde yapacağı yeni başvurular ile ruhsat bitiş tarihlerinin sürelerinin uzatılmasında geçmiş tecrübelerinin ışığında önemli bir risk görmemektedir.

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, bağlı ortaklığın ortalama personel sayısı 151 (31 Aralık 2021: 188; 31 Aralık 2020: 205) 'dir.

Ürünler;

Krom Cevheri:



Metalik bir element olan Krom'un atom numarası 24, atom ağırlığı 51,996'dır. Yer kabuğunun doğal bileşenlerinden biri olan krom; metalurji, kimya ve refrakter sanayinin temel elementlerinden biridir. Anadolu'da krom ilk kez 1848'de Bursa Harmancık ilçesi yakınlarında Lawrence Smith tarafından keşfedilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı, Bursa - Harmancık'ta bulunan ocaklarında yüksek tenör ve rasyolu, kaliteli, direkt ihraç edilebilir nitelikte ticari parça krom cevheri üretmektedir. Bununla birlikte yine Harmancık'ta bulunan modern krom konsantre tesisinde yüksek tenör ve rasyolu konsantre krom cevheri de üretmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alananda ürettiği krom cevheri, dünyanın önde gelen ve tercih edilen krom cevherlerinden biridir. Özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Piyasada çok ucuza satılan ve Çin tarafından çok fazla tercih edilen Güney Afrika krom cevherinin tenör ve rasyoları düşüktür. Bu sebeple Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, rasyoları düşük diğer ülke cevherleri ile karıştırarak kullanacağı ferro krom tesislerinde nitelikli ürün elde edebilmeleri için hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Bu durum Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır.

"Ülkemiz Krom Cevherlerinin Metalurjik Kalitesinin Önemi Ülkemizde çıkartılan krom cevheri, yüksek kalitesinden dolayı FeCr üreticileri tarafından tercih edilmekte ve piyasalarda aranılmaktadır. Ryna's Notes ve Metal Bulletin gibi sektör yayınlarda Türk cevherinin fiyatı ayrı ve daha yüksek olarak belirtilmektedir.

Çin'de birçok firma daha rahat ve randımanlı üretim yapabilmek için diğer ülkelerden ithal ettikleri krom cevherinin içerisine Kazakistan ve Türk cevherlerinden belli oranlarda karıştırmaktadır.

- Krom cevherlerimiz, diğer cevherlere göre karbon ile daha kolay reaksiyona girmesi nedeni ile FeCr üretiminde, cüruftaki Cr203 şeklindeki Cr kaçağı daha az olmaktadır. Örneğin; FeCr üretiminde kromit cevherlerimiz kullanıldığında elde edilen cüruf % 3-4 Cr203 içermekte iken, diğer cevherlerin cürufunda ise % 14-16 Cr203 bulunmaktadır. Cürufta ki Cr203 miktarı, geri kazanım imkanı olmadığından, doğrudan atığa gönderilmektedir. Cürufta ki % 14-16 Cr203 kaçağını % 6-8 Cr203 seviyelerine indirmek, yalnızca kromit cevherinin peletlenip - sinterlenmesi ile mümkün olmaktadır.

Bu nedenle, Türk krom cevherleri ile yüksek metal kurtarma randımanı elde edilebilmektedir. Türk cevheri ile metal kurtarma randımanı diğer cevherlere göre daha fazla olmaktadır. Bu da maliyet açısından oldukça önem arz etmektedir. Güney Afrika, Hindistan ve Finlandiya'da bazı firmalar bu nedenle yatırım ve işletme maliyeti yüksek olan peletleme-sinterleme işlemini tercih etmektedir. Türkiye'de üretilen krom cevherinin çok büyük bir kısmı peletleme-sinterleme işlemine ihtiyaç duyulmadan, maden ocağından çıktığı haliyle FeCr üretiminde kullanılabilmektedir."(*)

*Kaynak: https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/img/krom.pdf

Kurşun Cevheri (Konsantresi):



Kurşun kullanılmakta olan en eski metalik madenlerden biridir. Kurşun (Pb) atom numarası 82, atom kütlesi 207,19 olan mavi-gümüş rengi karışımı bir elementtir. Doğada nabit (doğal) olarak bulunabilen metaller arasında yer alır.

Kurşunun başlıca kullanım alanları arasında, akü imalatı, radyasyon yalıtımı, mühimmat üretimi, çeşitli alaşımlar ve benzin katkısı gösterilebilir.
Kurşun cevheri yer altından kazma, patlatma yöntemleri ile çıkarıldıktan sonra kırma ve öğütme aşamalarından geçirilerek flotasyon işlemi için hazır hale getirilir. Daha sonra ekstraktif metalurji yöntemleriyle işlenirler. Köpük flotasyonu prosesi, kurşunun, beraberinde bulunan kaya ve toprak parçalarından ayrılarak, Kurşun (Pb) içeren bir konsantrede toplanmasını sağlar.
Şirket, 2012 yılında son teknoloji ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime alınan Çanakkale – Yenice ilçesi Kalkım beldesi'nde bulunan modern flotasyon tesisinde kurşun konsantresi üretmektedir.
Maden üretim faaliyetleri sonucu elde edilen kurşun ve çinko konsantrelerinin, tamamı ihraç edilmekle beraber, sanayi ve endüstride çok geniş bir kullanım alanına sahiptir.
Kurşun, çok kolay bir şekilde işlenebilmesinin yanında, özellikle metal sanayinde önemli bir kullanım alanına sahiptir.
Başlıca kullanım alanları:

- En önemli kullanım alanı akü imalatı,
- İnşaat sektöründe ses yalıtımı,
- Nükleer enerji santrallerinde radyasyon yalıtımları,
- Yeraltı haberleşme kablolarının izolasyonu,
- Mühimmat yapımıdır.

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Çinko Cevheri (Konsantresi):



Çinko (Zn) atom numarası 30, atom kütlesi 65,41 olan mavimsi açık gri renkte, kırılgan bir metal elementtir. Düşük kaynama sıcaklığı dikkat çekicidir. Bu değer özellikle pirometalurjik metal üretiminde çok belirleyicidir.

Çinko sülfür minerali, flotasyon tekniği kullanılarak zenginleştirilerek çinko konsantresi elde edilir. Şirket son teknoloji ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime aldığı Çanakkale – Yenice ilçesi Kalkım beldesinde bulunan modern flotasyon tesisinde çinko konsantresi de üretmektedir.

Çinko, diğer metaller ile birlikte kolay alaşım yapabilmesi ve kimyasal yönden aktif olabilmesi de mümkün olması nedeniyle, diğer belli başlı madenlerin göstermiş olduğu özelliklerdeki gibi çeliği sağlamlaştırmakta önemli bir yer tutmaktadır.

Çinko madeninin kullanım alanlarından bazıları şöyle sıralanabilir;

- Pres döküm sanayilerinde,
- Otomobil üretiminde var olan döküm işlerinde,
- Nitelikli gümüşleri gibi belirli lehimlerin alaşımlarında,
- Elektro pozitif madenler olarak,
- Levhaların kaplanmasında,
- Prinç, galvaniz, bakır, alüminyum, magnezyum gibi metallerle oluşturulan çeşitli alaşımlar birçok ürünün hammaddesidir.

Kurşun maden ve çinko maden konsantreleri LME fiyatları baz alınarak satılır. Ancak bu fiyat, cevherlerin %100 metal fiyatıdır. Bu fiyat üzerinden izabe işlemi esnasında oluşacak kayıplar, izabe işlemi masrafları ve cevherin fiyatı LME'de bağlanan fiyattan çıkan tenöre göre oran-orantı yapılarak hesaplanır. Buradan da anlaşılacağı üzere Şirket'in satış rakamları, dönemsel olarak üretilen cevherin kalitesi, üretim miktarı ve fiziksel özelliklerine göre farklılık göstermektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklığının yıllar itibarıyla üretmiş olduğu cevher madenleri miktarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maden Üretim Miktarı (ton)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Krom Cevheri	84.057	99.241	109.594
Çinko	1.693	4.798	2.228
Kurşun	1.003	1.953	1.089
Manyezit	2.895	2.016	1.593
Toplam	**89.648**	**108.008**	**114.504**

Şirket'in net satışlarının ürün kategorilerinde ve faaliyet alanına göre kırılımı aşağıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla krom cevheri %76,4 oranıyla en çok satışı yapılan ürün olmuştur.

Hasılat (TL)	31.12.2020	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)
Krom	112.088.812	61,7	183.384.625	63,3	735.180.753	76,03
Çinko	10.259.849	5,6	37.008.702	12,8	76.506.337	7,91
Kurşun	9.694.118	5,3	1.601.030	0,6	59.506.157	6,15
Manyezit	485.717	0,3	522.516	0,2	296.610	0,03
Diğer	49.195.433	27,1	52.682.642	18,2	95.553.393	9,88
Toplam Hasılat	**181.723.929**	**100,0**	**289.609.415**	**100,0**	**967.043.250**	**100,0**

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:

Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, dünyadaki kaliteli krom cevherlerinden biridir. Özellikle paslanmaz çelik üretiminde bir alt basamak olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin tenör ve daha önce de bahsi geçen rasyoların belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır.

Özellikle piyasada çok ucuza satılan ve Çin tarafından en çok tercih edilen Güney Afrika krom cevherinin tenör ve rasyoları düşüktür. Bu sebeple Çin'li ferrokrom üreticileri, Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, karıştırarak kullanacağı hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmektedir. Bu durum Çin'li ferrokrom tesislerinin, Şirket'in ürettiği krom cevherine olan ihtiyacını doğurmaktadır. Bu nedenle Şirket şu ana kadarki tüm üretimini satacak pazar bulabilmiştir. Bu durum Şirket'e büyük avantaj sağlamaktadır.

Öte yandan Çin'li ferrokrom üreticilerinin sektörde neredeyse tek alıcı durumuna gelmesi krom fiyatları üzerinde aşağı doğru baskıya neden olmuş ve piyasayı rekabetten bir miktar uzaklaştırmıştır. Bu durum krom fiyatlarının gerilemesi ve/veya artış oranının az olmasına sebep olurken Şirket'in dezavantajı olarak değerlendirilmektedir.

31 Mart 20

Sektörün Tarihçesi

Anadolu'da madencilik binlerce yıl önce başlamış, MÖ 7.000 yıllarında saf bakır kullanılmıştır. Çeşitli maden yatakları işletilmiş, zenginleştirme tesisleri kurulmuş ve metal para basılmıştır. Madenciliğin, Anadolu'da gelişen medeniyetlere öncülük ettiği bilinmektedir. Anadolu madenciliği özellikle Romalılar devrinde çok gelişmiş; kurşun, bakır, demir, altın, gümüş, mermer üretim ve işlenmesinde büyük atılımlar yapılmıştır. Anıtsal mermer kentler bunun en önemli örnekleridir.
Osmanlı İmparatorluğu Döneminde, madencilik faaliyetleri daha çok silah ve barut ihtiyacının karşılanması ve para basmak amacıyla yapılmıştır. Osmanlı'nın son dönemlerinde, 1862 tarihli Paris Antlaşması ile Anadolu madenleri ülke sathında yabancı sermayeye açılmıştır. Fransa başta olmak üzere İngiltere, Almanya, İtalya ve Rusya, Anadolu madenlerini üretmek için ödemli

yatırımlar yapmışlar; önemli miktarda maden üretimi gerçekleştirmişlerdir. Bu dönemle ilgili madencilik faaliyetlerinin izlerine bugün ülkenin birçok yerinde rastlanmaktadır.
Cumhuriyet Dönemi madenciliğimiz ise 1923 İzmir İktisat Kongresi'ne dayanmaktadır. Liberal ekonominin benimsendiği bu dönemde, madencilikte önemli atılımlar yaşanmış; eğitim, finans, arama ve üretim konularında görevlendirilmek üzere sırasıyla Maadin ve Sanayi Mekteb-i Alisi, Sanayi Maadin Bankası, o günkü adlarıyla Maden Tetkik ve Arama Enstitüsü ile Etibank kurulmuştur. [1]

[1] **Kaynak**: TBMM- Meclis Araştırması Komisyonu Raporu, Mayıs 2010

Dünya Madencilik Sektörü

Dünya maden rezervlerinde önemli payları olduğu gibi dünya maden üretiminde de rol oynayan ülkelerin başında ABD, Çin, Güney Afrika, Kanada, Avustralya ve Rusya gelmektedir. Bunun yanı sıra maden grubuna girmeyen petrol üretiminde Suudi Arabistan, Kuveyt, İran, Rusya ve Türk Cumhuriyetleri önemli rezervlere sahiptir. Dünya ticaretinde madencilik ürünleri arasında ihracat değerlerine göre ham petrol, demir dışı metaller ve endüstriyel mineraller önemli yere sahiptir. Dünya ticaret rakamları incelendiğinde çelik, bakır, kurşun ve kalay gibi geleneksel metallerin kullanımı düşerken, ileri seramik malzemeleri, plastik ve polimer kökenli malzemeler gibi yüksek teknoloji malzemelerinin kullanımının giderek arttığı görülmektedir. Sektör birçok endüstrinin ilk tedarikçisi konumunda olması sebebiyle küresel ekonominin temel taşlarından biridir.
Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sekteye uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, krom fiyatları CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir.
28 Ekim 2022 tarihi itibariyle Çin Limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakam 2021 yılı aynı döneminde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgili azalış, özellikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir.
Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine bakıldığında, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir.
Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliyeyi de önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedariğinde büyük kayıplara sebep olmaktadır. Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmamalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğunun bir göstergesi olarak da algılanabilir.
Global anlamda halihazırda yaşanan enerji ve Çin'de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için arttıracağı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır.
Dünya genelinde tedarik zincirleri artan talepleri karşılamaya çalışırken madencilik sektörü daha da fazla ilgi odağı olmuş ve kendisini dünyanın ihtiyaç duyduğu materyalleri hızla tedarik etme zorunluluğuyla karşı karşıya bulmuştur. Sektör için yıllardır değişmeyen en büyük risk emtia fiyatları iken emtia fiyatları, risk radarının zirvesindeki yerini bu defa çevresel riskler ve düzenlemelere bırakmış durumdadır. KPMG'nin yayınladığı Küresel Madencilik Sektörüne Genel Bakış 2022 raporuna göre madencilik sektörüne yönelik en büyük riskler aşağıdaki şekilde sıralanmıştır:

2022	Sıra	2021
Yeni düzenlemeler de dâhil çevresel riskler	1	Emtia fiyat riski
Emtia fiyat riski	2	Pandemi
Toplum ilişkileri ve işletme için sosyal onay	3	Ekonomik gerileme/belirsizlik
Siyasi istikrarsızlık/milliyetçilik	4	Toplum ilişkileri ve işletme için sosyal onay
Küresel ticaret savaşı	5	Yeni düzenlemeler de dâhil çevresel riskler
Rezervlere erişebilme ve rezervleri değiştirebilme	6	İzin süreci riski
İzin süreci riski	7	Siyasi istikrarsızlık
Tedarik zinciri riskleri	8	Likidite dâhil sermayeye erişim
Yetenek krizi	9	Rezervlere erişebilme ve rezervleri değiştirebilme
Düzenleyici değişiklikler ve mevzuat uyum değişiklikleriyakı	10	Düzenleyici değişiklikler ve mevzuat uyum değişiklikleriyakı

Kaynak: KPMG - Küresel Madencilik Sektörüne Genel Bakış 2022

Türkiye Maden Sektörü Görünümü

Türkiye'de madenciliğin GSYH içerisindeki payı MTA verilerine göre yıllar içerisinde artmış ve 2021 yıl sonu itibarıyla %1,33[1] olarak gerçekleşmiştir. Türkiye ihracatında madenciliğin payına bakıldığında ise maden ihracatının toplam ihracat içerisindeki payı 2021 yıl sonu itibarıyla %2,61[2] olarak gerçekleşmiştir.

2022 Kasım ayı itibarıyla 231,3 milyar USD olarak gerçekleşen Türkiye toplam ihracatından %2,6 pay alan madencilik sektörü ihracatı, bir önceki yıla göre %1,7'lik artışla 6,0 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: İMMİB - İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri
**Antrepo ve Serbest Bölgeler Farkı dahil edilmiş Genel İhracat değeridir.*

2022 yılında Türkiye toplam 35,05 milyar ton ve 6,47 milyar ABD Doları tutarında doğal taş ve mineral ihraç etmiştir. Bu dönemde işlenmiş mermer 2,27 milyon ton ve 988,06 milyon dolarla 2022 yılında toplam maden ihracatımız içinde en fazla ihraç edilen ürün olurken blok mermer-traverten 3,56 milyon ton ve 642,93 milyon dolarla ikinci, Çinko Cevherleri 864,71 bin ton ve 547,25 milyon dolarla üçüncü, Bakır Cevherleri 385,40 bin ton ve 494,42 milyon dolarla dördüncü, Ferro Krom 98 bin ton ve 367,34 milyon dolarla beşinci sırada yer almıştır.

[1] https://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret

[2] https://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret-payi

Avrupa Birliği ülkeleri 2,21 milyar dolarla 2022 yılında maden ihracatının en fazla yapıldığı ülke grupları arasında ilk sırada yer alırken, bu ülkelere yönelik ihracatımızda 2021 yılının aynı dönemine göre değerde %16,98 oranında bir artış gözlenmiştir. Çin Halk Cumhuriyeti, Hindistan, Güney Kore, Japonya, Endonezya gibi ülkelerin yer aldığı Diğer Asya ülkeleri 1,93 milyar dolarla ikinci (%9,6 azalış), Kuzey Amerika ülkeleri 674,45 milyon dolarla üçüncü (%14,07 artış), Yakın, Orta Doğu Asya 642,61 milyon dolarla (%31,03 artış) dördüncü, Diğer Avrupa ülkeleri 336,52 milyon dolarla (%17,68 artış) beşinci sırada yer almıştır.

2022 yılında maden ihracatının gerçekleştirildiği önemli ülkeler arasında, Çin Halk Cumhuriyeti (ÇHC) 1,41 milyar dolarla ilk sırada yer alırken, bu ülkeye olan ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine oranla %14,71 oranında azalış gösterimiştir. Çin'i sırasıyla, 630,07 milyon dolarla ABD (%11,80 artış), 386,08 milyon dolarla Bulgaristan (%47,59 artış), 335,66 milyon dolar ile İtalya (%56,19 artış), 274,53 milyon dolarla İspanya (%8,51 azalış) ve 239,31 milyon dolarla Belçika (%3,39 artış) takip etmiştir.

31 Mart 2023
ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



Kaynak: İMMİB - İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri



Kaynak: İMMİB - İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri

Krom Cevheri İhracatı

31 Mart 2023

Sırasıyla 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Türkiye'nin ülke bazında en çok krom ihracatı yaptığı ülkeler tabloları aşağıda yer almaktadır.

2020

ÜLKE ADI	MİKTAR_KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	712.879.519	97.985.578
İSVEÇ	159.889.833	20.371.960
AVUSTURYA	2.525.020	1.414.385
BELÇİKA	26.410.825	5.011.094
UKRAYNA	3.464.480	905.865
KUZEY MAKEDONYA CUMHURİYETİ	324.000	202.875
JAPONYA	7.044.885	1.483.066
İSPANYA	522.028	291.675
İTALYA	175.323	25.296
DİĞER	13.239.895	2.160.836
Genel Toplam	**926.475.808**	**129.852.629**

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

2021

ÜLKE ADI	MİKTAR_KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	1.067.554.140	187.516.677
İSVEÇ	244.210.100	46.434.957
BELÇİKA	45.521.230	9.488.958
AVUSTURYA	2.350.000	1.167.750
UKRAYNA	1.946.287	393.725
SLOVAKYA	1.450.000	737.250
KUZEY MAKEDONYA CUMHURİYETİ	143.000	90.200
HİNDİSTAN	3.242.090	653.402
JAPONYA	3.208.340	955.196
İTALYA	1.150.000	718.750
RUSYA FEDERASYONU	3.104.395	800.183
GÜRCİSTAN	96.000	41.785
BİRLEŞİK KRALLIK	5.644.885	609.367
DİĞER	66.420.279	11.548.016

Kaynak: İMMİB

2022

ÜLKE ADI	MİKTAR_KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	1.020.818.671	251.131.594
İSVEÇ	265.100.000	63.424.960
BELÇİKA	35.340.685	10.940.254
ALMANYA	14.914.970	5.738.746
İTALYA	1.502.203	860.585
AVUSTURYA	2.350.000	1.423.750
RUSYA FEDERASYONU	698.050	268.974
SLOVAKYA	1.850.000	1.127.250
HİNDİSTAN	3.240.575	812.184
JAPONYA	4.289.235	1.649.180
AZERBAYCAN-NAHÇIVAN	67.500	34.755
GÜRCİSTAN	96.000	53.680
POLONYA	72.401	48.335
DİĞER	6.350.442	679.906
TOPLAM	**1.356.690.732**	**338.194.153**

Kaynak: İMMİB

Türkiye'nin krom ihracatında Çin ilk sırada yer almaktadır. İkinci sırada yer alan İsveç'e yapılan ihracat, halihazırda ülkemizde krom üretimi yapan bir grubun kendi krom ocaklarından yine İsveç'de bulunan kendi tesislerine gönderdiği krom cevherlerinden kaynaklanmaktadır.

Yine ülkemizin krom cevheri ihracatında 3.sırada yer alan Belçika'ya yapılan ihracat ise Türkiye'de krom ocakları olan yabancı bir grubun Almanya'da bulunan tesislerine Antwerp-Belçika limanı üzerinden gönderdiği krom cevherlerinden kaynaklanmaktadır.

Bahsi geçen bu 2 grubun halihazırda üretiminde olan krom ocaklarında herhangi bir üretim kaybı veya durma gibi sorunlar olmadığı sürece Türkiye'de bulunan diğer krom üreticileri için bir pazar anlamı taşımamaktadır.

Diğer ülkelere yapılan ihracat ise büyük ölçüde refrakter krom cevheri ihracatıdır. Diğer krom ürünlerine istinaden, genel olarak Türkiye'de birçok krom üreticisi için Çin nerdeyse tek pazardır. İMMİB'in ihracat istatistiklerinde krom cevheri 2610.000.000 HS koduyla tek kategori altında toplanmaktadır. Bu sebeple, hangi krom ürünün ne kadar ihraç edildiğine dair kırılıma ulaşılamamaktadır.

Çinko ve Kurşun Cevheri İhracatı

Çinko ve kurşun konsantreleri için Çin'le Güney Kore, Japonya gibi bazı ülkeler krom'a göre daha fazla rekabet halinde olsa da dünyada üretilen ilgili cevherlerin büyük bir kısmı yine Çin'e sevkedilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklık FOB olarak kurşun ve çinko cevherlerini ihraç etmektedir. Çinko ve kurşun konsantreleri genellikle trader firmalara satıldığından ve bu firmaların şirket merkezlerinin Avrupa'da olması nedeniyle ihracatı Avrupa ülkeleri olarak gözükmektedir. Ancak, söz konusu trader firmalar nihayetinde büyük ölçüde satışlarını Çin'li döküm üreticilerine yapmaktadır. Bu sebeple fiili olarak cevherlerin ulaştığı yer nihayetinde Çin olmaktadır. Bu emtialar için LME üzerinde fiyatlama yapılması ve finansal yatırımcılara açık olması en büyük ithalatçı olmasına rağmen Çin'in fiyatı baskılama yönündeki gücünün büyük ölçüde önüne geçmektedir.

Kurşun Cevherinin Ülkelere Göre İhracat Miktarları ve Değerleri

	ÜLKELER	MİKTAR (TON)	DEĞER (USD)
1.	Çin	126.906	194.902.501
2.	Güney Kore	7.199	13.882.982
3.	İran	13.788	7.478.464
4.	Bulgaristan	3.449	3.139.008
5.	Almanya	2.208	2.453.047
6.	Yunanistan	1.491	972.629
7.	Kolombiya	420	463.355
	Diğer Ülkeler (6)*	390	207.392
	GENEL TOPLAM (13)*	156.051	223.499.378

*Kaynak: TÜİK, 2022 * Ülkeler sayısıdır*

	TÜRKİYE'NİN TOPLAM KURŞUN CEVHERİ İHRACAT MİKTARI (KG)
2020	135.950.683
2021	157.195.684
2022	130.554.617

Kaynak: İMMİB

Çinko Cevherinin Ülkelere Göre İhracat Miktarları ve Değerleri

	ÜLKELER	MİKTAR (TON)	DEĞER (USD)
1.	Belçika	181.887	202.269.536
2.	İran	496.092	66.996.991
3.	İspanya	52.308	58.993.728
4.	Finlandiya	18.174	26.518.413
5.	Norveç	15.765	17.314.631
6.	Çin	19.314	17.130.909
7.	Polonya	11.623	11.897.438
8.	Bulgaristan	11.326	11.493.734
	Diğer Ülkeler (27)*	49.192	56.607.620
	GENEL TOPLAM (35)*	855.681	469.222.840

*Kaynak: TÜİK, 2022 * Ülkeler sayısıdır.*

	TÜRKİYE'NİN TOPLAM ÇİNKO CEVHERİ İHRACAT MİKTARI (KG)
2020	663.036.842
2021	854.323.689
2022	864.709.570

Kaynak: İMMİB

Şirket'in net satışlarının ürün kategorilerinde ve faaliyet alanına göre kırılımı aşağıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla krom cevheri %76,4 oranıyla en çok satışı yapılan ürün olmuştur.

Hasılat (TL)	31.12.2020	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2022	(%)
Krom	112.088.812	61,7	183.384.625	63,3	735.180.753	76,03
Çinko	10.259.849	5,6	37.008.702	12,8	76.506.337	7,91
Kurşun	9.694.118	5,3	16.010.039	0,6	59.506.157	6,15
Manyezit	485.717	0,3	522.516	0,2	296.610	0,03
Diğer *	49.195.433	27,1	52.682.642	18,2	95.553.393	9,88
Toplam Hasılat	**181.723.929**	**100,0**	**289.609.415**	**100,0**	**967.043.250**	**100,0**

**Rödovans gelirleri ve 2020 yılında maden ruhsat satışı gerçekleşmiştir.*

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:

Şirket cevher satışlarının tamamını 2019, 2020 yıllarında ve 2021 yılı Ağustos ayına kadar ilişkili taraf olan CVK Mineral'e gerçekleştirmiştir. 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ise ihracat da dahil olmak üzere tüm satışlarını kendisi gerçekleştirmektedir.

Şirket'in 2022 yılı cirosunun %90,1'ni ihracat gelirleri oluşturmaktadır. Ana ürün olan ve toplam satışların %76'sına tekabül eden krom cevheri satışlarının tamamı Çin'e ihraç edilmektedir. Krom satışlarına oranla çok daha az tutarda gerçekleşen çinko ve kurşun satışları ise Çin, Kore ve kısmen de İngiltere'ye yapılmaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Yurtiçi Satışlar	**181.723.929**	**100,00%**	**171.275.834**	**59,14%**	**95.850.003**	**9,90%**
Krom Cevheri	*112.088.812*	**61,68%**	*92.344.241*	**31,89%**	-	
Çinko Cevheri	*10.259.849*	**5,65%**	*18.019.818*	**6,22%**	-	
Kurşun Cevheri	*9.694.118*	**5,33%**	*7.706.617*	**2,66%**	-	
Rödovans Gelirleri	*21.406.542*	**11,78%**	*42.753.312*	**14,76%**	*93.847.692*	**9,70%**
Manyezit Cevheri	*485.717*	**0,27%**	*522.516*	**0,18%**	*296.610*	**0,03%**
Diğer Satışları(*)	*27.788.891*	**15,29%**	*9.929.330*	**3,43%**	*1.705.701*	**0,17%**
Yurtdışı Satışlar	-		**118.333.581**	**40,86%**	**871.226.207**	**90,10%**
Krom Cevheri	-		*91.040.384*	**31,43%**	*735.180.753*	**76,00%**
Çinko Cevheri	-		*18.988.884*	**6,56%**	*59.506.157*	**6,20%**
Kurşun Cevheri	-		*8.304.313*	**2,87%**	*76.506.337*	**7,90%**
Toplam Satış	**181.723.929**	**100,00%**	**289.609.415**	**100,00%**	**967.043.250**	**100,00%**

Kaynak: Şirket ve Bağımsız Denetim Raporu
**2020 yılında maden ruhsat satışı gerçekleşmiştir.*

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

İzahnamenin 5. Bölümü olan Riskler bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı düşünülmemektedir.

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:

Şirket'in halihazırda üretim yaptığı ocaklarda verilen lisansların ve buna bağlı olarak izinlerin tamamı alınmıştır. Şirket'in faaliyetlerini olumsuz anlamda etkileyecek herhangi bir durum söz konusu değildir. Ancak, önümüzdeki yıllarda ilgili bakanlık tarafından belirlenecek ve revize edilecek ruhsat harçlarına göre, Şirket'in finansal durumunda belirli bir ölçüde etki oluşturabilecektir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşların, sektörde bulunan saygın araştırma şirketlerinin ve şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

1- İMMİB- İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri

Çobançeşme Mevkii, Sanayi Cad. No:3 Dış Ticaret Kompleksi A BLOK Yenibosna-Bahçelievler

Tel: 0 212 454 00 00

https://immib.org.tr/tr

2- İMİB – İstanbul Maden İhracatçıları Birliği : https://www.imib.org.tr

3- MTA Genel Müdürlüğü : https://www.mta.gov.tr

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.

31 Mart 2023

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:

Şirket'in dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte şirketin hakim ortağı olan Hüseyin Çevik, Şirket'in bağlı ortaklığı olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'nin de ortağı ve yönetim kurulu başkanıdır. Aynı zamanda Mahizer Tatlı ve Unlu Mamuller Üretim Anonim Şirketi'nin de ortağı ve yönetim kurulu başkanıdır.

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz Var Hüseyin Çevik	1	17.500.000	50
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Hüseyin Çevik	1	16.100.000	46
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Begüm Çevik	1	1.400.000	4
			TOPLAM	**35.000.000**	**100**

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

CVK Maden İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 31.12.2022 itibarıyla bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'ne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlk Yatırım Tarihi	Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	CVK'nın Payı Tutarı	Olağan faaliyetlerden		Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
					Hisse Oranı	Kar/Zarar		
1.10.2020	Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.	Madencilik	29.000.000	25.000.000	%6,21%	4.791.124	Türkiye	Yoktur.

Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi, 03 Ekim 1955 tarihinde Hayri Ögelman Limited Şirketi adıyla kurulmuştur. Şirket, 15 Aralık 1959 tarihinde, Hayri Ögelman Madencilik Limited Şirketi ismini almış olup, 25 Haziran 2012 tarihinde ise nevi değişikliğiyle mevcut unvanını almıştır. Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının ana faaliyet konusu; başta krom madeni olmak üzere her türlü mamul, yarı mamul, konsantre ve ham maden cevherinin alımı, satımı, pazarlaması, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. Şirket, Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'nin %86.21 oranındaki payını 29 Eylül 2020 tarihinde iktisap etmiştir. Şirket, Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'nin %10 oranındaki payını ise, 16 Aralık 2022 tarihinde iktisap ederek Şirket'teki pay oranını %96.21'e çıkartmıştır.

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

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 itibariyle 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:

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Maden Varlıkları			
Maden araştırma maliyetleri	86.269.341	103.893.068	134.505.365
Maden sahası hazırlık ve geliştirme maliyeti	256.243.567	409.437.157	477.829.797
Diğer Maddi Duran Varlıklar			
Arsa ve Araziler	1.900.000	5.061.700	5.061.700
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	8.443.251	6.619.514	7.470.452
Binalar	23.349.743	39.050.055	39.539.778
Makine, tesis ve cihazlar	98.566.325	140.791.524	150.563.580
Taşıtlar	14.156.012	33.524.396	41.679.658
Demirbaşlar	4.586.687	4.557.039	6.162.035
Özel Maliyetler	301	301	18.646
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.981.128	241.263	540.261
Toplam	496.496.355	743.176.017	863.371.272
Birikmiş Amortisman (-)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**
Maden Varlıkları			
Maden araştırma maliyetleri	5.795.368	8.111.533	11.117.002
Maden sahası hazırlık ve geliştirme maliyeti	23.639.979	44.273.334	73.170.730
Diğer Maddi Duran Varlıklar			
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	3.315.934	3.856.106	4.361.725
Binalar	1.777.994	2.346.735	3.131.005
Makine, tesis ve cihazlar	19.617.850	26.070.937	35.808.648
Taşıtlar	1.845.643	2.657.170	5.708.859
Demirbaşlar	2.401.640	3.229.879	3.914.733
Özel Maliyetler	301	301	1.065
Toplam	58.394.709	90.545.995	137.258.693
Net Defter Değeri	**438.101.646**	**652.630.022**	**726.112.579**

31 Mart 2023

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Aşağıdaki tabloda yer alan Şirket'in leasing bilgileri bulunan makineleri kiralama süresi sonunda devralarak Maddi Duran Varlık kalemlerine eklemiştir.

Cinsi	Aktife Giriş Tarihi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Aktife Giriş Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Sondaj Makinası	05.07.2018	Firmaya	941.373	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	01.06.2020	Firmaya	630.852	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	01.06.2020	Firmaya	568.275	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	31.12.2020	Firmaya	163.960	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	01.10.2017	Firmaya	649.822	Maden Arama	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	01.11.2017	Firmaya	709.280	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
İş Makinesi	09.03.2018	Firmaya	287.871	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Değirmen	01.09.2017	Firmaya	760.778	Maden Arama	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Beton Santrali	25.06.2018	Firmaya	433.299	Maden Arama	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Makinası	06.12.2017	Firmaya	1.170.119	Maden Arama	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Yeraltı Sondaj Makinası	06.12.2017	Firmaya	458.870	Maden Arama	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
İş Makinesi	01.07.2017	Firmaya	743.065	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	24.05.2018	Firmaya	852.255	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.

31 Mart 2021

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket aşağıda leasing bilgileri bulunan makineleri kiralama süresi sonunda leasing yoluyla elde edecektir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Kira Dönemi**	**Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kimden Kiralandığı**
Yeraltı İş Makinası	25.02.2021-22.07.2022	Firmaya	115.692	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	18.09.2020-18.11.2021	Firmaya	390.287	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	176.744	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	290.543	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	276.985	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	11.09.2020-10.06.2022	Firmaya	667.053	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	14.09.2020-14.07.2022	Firmaya	267.783	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	10.09.2020-08.07.2022	Firmaya	319.630	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	11.09.2020-08.07.2022	Firmaya	357.299	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	17029304	Firmaya	203.669	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	280.157	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	267.083	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	466.930	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	466.930	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.07.2023	Firmaya	1.278.160	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	4.045.817	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	838.258	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Maden işletmeleri Çevre mevzuat kapsamında Çevre İzin Ve Lisans Yönetmeliği ile Çevre izinleri, Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Yönetmeliği ile ÇED belgesi almakla yükümlüdür. Bu kapsamda;

<u>Çevre İzinleri</u>

- Bursa Krom sahalarımızda çalışılan ruhsatların Çevre izin süreçleri tamamlanmış olup Çevre İzin Lisans belgeleri düzenlenmiştir.
- Sarıalan Altın sahamızın arama çalışmaları devam ettiği için Çevre İzin Lisans belgesinden muaftır, sahada üretim faaliyetlerine geçileceği zaman Çevre Lisans başvuruları yapılacaktır.
- Kalkım Kurşun/Çinko 7077 lisans numaralı sahamızın Çevre izin belgeleri mevcuttur, tesis kapasite artışına gidildiği için yeni lisans başvurumuz dâhilinde geçici faaliyet belgesi alınmıştır. Gerekli teknik analizler yapılmaktadır, önümüzdeki aylarda yeni kapasite ile Lisans Belgemizin tamamlanması planlanmaktadır.

<u>Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporları</u>

Ocak Üretim ÇED Durumları:

31 Mart 2023

- Bursa Krom sahalarımızda çalışılan ruhsatların Ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.
- Sarıalan Altın ruhsatımızın Ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.
- Kalkım Kurşun/Çinko sahamızın ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.

Tesis Üretim ÇED Durumları:

- Bursa Krom sahamızın Tesis ÇED belgesi mevcuttur.
- Sarıalan Altın sahamızda Tesis ÇED belgesi 05.09.2022 tarihinde alınmıştır.
- Kalkım Kurşun/Çinko sahamızın Tesis ÇED belgesi mevcuttur, yeni yapılacak atık barajı için ÇED başvurusu yapılmıştır.

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:

Şirket bünyesinde yer alan maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi 22.03.2022 tarihin de her bir lokasyon için ayrı ayrı olmak üzere 2022-ÖZEL-077 (Çanakkale Yenice), 2022-ÖZEL-079 (Bursa Orhaneli Dağgüney), 2022-ÖZEL-080 (Bursa Orhaneli Emir), 2022-ÖZEL-081 (İstanbul Beşiktaş Kuruçeşme), 2022-ÖZEL-082 (Bursa Harmancık), 2022-ÖZEL-219 (İzmir Bayındır) sayılı değerleme raporlarında Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri (TL)**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**
Gayrimenkul,Makine,Hat-Ekipman, İş Makinaları	2012-2021	237.612.000	2022-ÖZEL-077	Yatırım Amaçlı Değil
Gayrimenkul,Makine,Hat-Ekipman, İş Makinaları	2011-2022	222.970.000	2022-ÖZEL-082	Yatırım Amaçlı Değil
Gayrimenkul,Makine,Hat-Ekipman, İş Makinaları	2018-2021	45.180.000	2022-ÖZEL-219	Yatırım Amaçlı Değil
Arsa (Stok Sahası)	2021	36.700	2022-ÖZEL-079	Yatırım Amaçlı Değil
Arsa (Stok Sahası)	2012-2012	52.000	2022-ÖZEL-080	Yatırım Amaçlı Değil
Merkez Ofis	2021	2.525.000	2022-ÖZEL-081	Yatırım Amaçlı Değil

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:

31 Aralık 2022, 2021 ve 2020tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir ;

Maddi olmayan duran varlıklar (TL)			
Maliyet	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**
Haklar	2.849.979	3.179.875	3.778.499
Toplam	2.849.979	3.179.875	3.778.499

Birikmiş Amortisman(-)	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**
Birikmiş Amortisman	1.221.303	1.514.101	1.852.173
Toplam	**1.221.303**	**1.514.101**	1.852.173

Net Defter Değeri	**1.628.676**	**1.665.774**	**1.926.326**

Maddi olmayan duran varlık kalemleri; maden işletme ruhsatları ve şirket muhasebe programları, depo stok programları ve yazılımlarından oluşmaktadır.

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

Maddi olmayan duran varlık kalemlerinin içerisinde önemli kalem, ihraççının ana faaliyet konusunu ilgilendiren "Maden İşletme Ruhsatları" yer almaktadır. İhraççı sahip olduğu bu işletme ruhsatları ile maden cevherlerinin üretilmesi ve satılması, maden lisanslarının satışı ile rödovans işlemleri sonucunda hasılat elde etmektedir.

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:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide, karşılaştırmalı bilanço değerleri aşağıda yer almaktadır.

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Finansal Yatırımlar	-	-	100.559
Ticari Alacaklar	**9.798.502**	**26.986.189**	**130.977.086**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*2.488.643*	*2.631.009*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7.309.859*	*24.355.180*	*130.977.086*
Diğer Alacaklar	-	**9.813.469**	**5.186.378**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*2.626.422*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*7.187.047*	*5.186.378*
Stoklar	11.051.411	87.072.828	70.884.394
Peşin Ödenmiş Giderler	5.971.586	12.205.935	41.889.170
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.384	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	7.323.806	12.110.302	8.520.592
DÖNEN VARLIKLAR	**49.271.339**	**198.284.362**	**330.161.014**
Ticari Alacaklar	-	-	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	**1.556.474**	**1.617.250**	**1.933.040**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.556.474*	*1.617.250*	*1.933.040*
Maddi Duran Varlıklar	438.101.646	652.630.022	726.157.505
Kullanım Hakkı Varlıkları	373.077	981.295	534.185
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.628.676	1.665.774	1.926.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.665.255	8.626.933	9.667.666

Peşin Ödenmiş Giderler	10.078.279	38.915	1.652.000
DURAN VARLIKLAR	**454.403.407**	**665.560.189**	**741.870.722**
TOPLAM VARLIKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**
KV Finansal Borç	567.741	4.525.679	57.750.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.962.784	18.752.751	33.229.818
Ticari Borçlar	**18.849.359**	**26.468.469**	**58.676.275**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*198.099*	*30.546*	*46.383*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*18.651.260*	*26.437.923*	*58.629.890*
Diğer KV Borçlar	**618.448**	**235.029.245**	**18.861.338**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*533.301*	*229.868.727*	*13.130.085*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*85.147*	*5.160.518*	*5.731.253*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.530.537	1.935.820	3.422.432
Ertelenmiş Gelirler	203.213.934	44.877.607	6.540.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.885.178	7.381.359	21.591.127
Kısa Vadeli Karşılıklar	**4.603.618**	**8.855.194**	**11.664.495**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*601.632*	*929.035*	*1.469.464*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*4.001.986*	*7.926.159*	*10.195.031*
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**242.231.599**	**347.826.124**	**211.736.587**
UV Finansal Borç	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Diğer Borçlar	**-**	**4.061.971**	**744.577**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar			
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*-*	*4.061.971*	*744.577*
Ertelenmiş Gelirler	14.712	-	480.638
Uzun Vadeli Karşılıklar	**4.957.386**	**8.165.603**	**17.238.942**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.704.032*	*2.101.023*	*5.457.283*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.253.354*	*6.064.580*	*11.781.659*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.518.401	86.028.378	113.143.015
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**59.374.451**	**107.831.060**	**150.277.068**
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**107.638.816**	**262.284.932**	**273.042.281**
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*107.638.816*	*262.284.932*	*273.042.281*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları	*-95.705*	*-157.393*	*-283.023*
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	*107.734.521*	*262.442.325*	*273.325.304*
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	14.625.267	14.625.267	14.625.267
Kısıtlanmış Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	1.127.426	2.130.273
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	5.333.981	31.737.192	46.855.159
Net Dönem Karı/Zararı (-)	27.530.637	39.315.743	329.175.824
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.939.995	24.096.807	9.189.277
ÖZKAYNAKLAR	**202.068.696**	**408.187.367**	**710.018.081**
TOPLAM KAYNAKLAR	**503.674.746**	**863.844.551**	**1.072.031.736**

***Kaynak:** Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar*

31 Mart 2023

Şirket'in finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2022 tarihli bilançosuna göre; Şirket varlıklarının yaklaşık %69'u duran varlıklardan oluşmaktadır. Buna karşılık kaynaklarının %20'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %14'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %66'sı özkaynaklardan meydana gelmektedir.

DÖNEN VARLIKLAR

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

Dönen varlıklar toplamı özellikle 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in artan ticari faaliyetlerinin etkisiyle 31.12.2022 tarihinde 330.161.014 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (TL, 31.12.2020: 49.271.339 TL, 31.12.2021: 198.284.362 TL.) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarındaki artış etkili olmuştur.

Nakit ve nakit benzeri, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın sonuna göre %45 oranında artış ile 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2020: 15.124.650 TL, 31.12.2021: 50.095.641 TL.). Banka vadesiz mevduatlarının bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir. Ayrıca 31.12.2022 tarihi itibarı ile 37.784.281 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Finansal yatırımlar, 31.12.2022 tarihinde finansal varlık değer artışından kaynaklı 100.559 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari alacaklar, 2020 yılında 9.798.502 TL iken, 2021 yılında bir önceki yıla göre % 175 oranında artış ile 26.986.189 TL olarak gerçekleşmiştir. Özellikle 2021 2022 yıllarındamaden üretiminin daha verimli hale gelmesi ve özellikle ihracata yönelik satışların hacmindeki artış bu yükselişi sağlamıştır. Artan işlem hacmi etkisiyle birlikte, müşterilerine ortalama 30 gün vadeli olarak gerçekleştirilen satışların vadesinin uzaması da etkenlerden biri olmuştur. 2021 yılı itibarıyla bu alacakların %90'ı ve 2022 yılında ise tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır..

Diğer alacaklar, 31.12.2022 tarihinde 5.186.378 TL olup bu tutar Şirket'in ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından ibarettir. (31.12.2020: - TL, 31.12.2021: 9.813.469 TL).

Stoklar, 2021 yılında dönen varlıkların %43,9'unu oluşturan stoklar 87.072.828 TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre stoklarda %688 artış yaşanmıştır. 2020 yılında 11.051.411 TL iken, bir önceki yıla göre %42 oranında azalış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla stokların dönen varlıklardaki oranı %21,5'i olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında yaşanan stoklardaki artış Covid-19 salgını neticesinde tüm sektörlerde olduğu gibi madencilik sektöründe de daralma yaşanması ve özellikle Şirket'in en önemli ihracat kalemi olan krom cevherinin ana alıcısı konumundaki Çin'in olağanüstü pandemi koşulları nedeniyle kapanmasıyla sekteye uğramasından kaynaklanmıştır. 2022 yıllarında ise pandemi koşullarının gevşemesi ve sona ermesiyle birlikte stoklar 2022 yıl sonu döneminde, önceki yıla göre %19oranında azalmıştır.

Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 5.971.586 TL, 12.205.933 TL ve 41.889.170 TL'dir. Şirket'in artan ticari faaliyetleri sonucunda verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, Devreden KDV tutarları toplamı olup 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.520.592 TL'dir (31.12.2020: 7.323.806 TL, 31.12.2021: 12.110.302 TL).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları 2020 yılında 454.403.407 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %46 artış ile 665.560.189 TL yükselmiştir. 2022 yıl sonunda ise bir önceki yıl sonuna göre artış oranı

%11 olup, 741.870.722 TL'dir. Söz konusu dönemlerdeki artışların en büyük nedeni maddi duran varlıkları için yapılan yeniden değerleme ölçüm kazançlarıdır.

Maddi duran varlıklar, 2022 yıl sonu itibarıyla toplam varlıkların %98'inetekabül etmektedir. 31 Aralık 2020'de 438.101.646 TL'dir. 31 Aralık 2021 tarihinde ise, duran varlıklar bir önceki yıla göre %49 artış ile 652.630.022 TL'ye çıkmıştır. Bu yükselişin ana nedeni ise Şirket'in aktifinde kayıtlı gayrimenkullerin arazi arsa ve binaların yeniden değerlenerek finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiş olmasıdır.

Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in faaliyetlerinde kullanmak üzere kiralamış olduğu taşıtlardan kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2020'de 373.077 TL iken,31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %163 artış ile 981.295 TL'ye çıkmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bu tutar bir önceki yıl sonuna oranla %46 azalarak 534.185 TL olmuştur.

Maddi olmayan duran varlıklar, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli bir değişim göstermemiş, 31 Aralık 2020'de 1.628.676 TL iken,31 Aralık 2021 tarihinde 1.665.774 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2022 tarihinde 1.926.326 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş vergi varlıkları, ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020'de 2.665.255 TL iken 31 Aralık 2021 tarihinde 8.626.933 TL ve 31 Aralık 2022 tarihinde 9.667.666TL olarak gerçekleşmiştir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer kısa vadeli borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2020 yılında kısa vadeli yükümlülükler toplamı bir önceki yıla oranla %10 azalış ile 242.231.599 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla oranla %44 artışla 347.826.124 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın en önemli sebebi finansal borçlardaki artış olup, yanı sıra ticari ve diğer borçların artışları da etkili olmuştur. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, satışlarının %41'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne yapmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise artış oranı bir önceki yıla göre; %39 azalarak 211.736.587 TL'ye gerilemiştir. Şirket yönetimi, 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ilişkili tarafı ile olan ticaretini azaltmış, ilişkili tarafına satışları durdurmuş, hesap bakiyelerini kapatmıştır.

Kısa vadeli finansal borç,

Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak toplam kısa vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca yükselerek 31.12.2022 tarihinde 90.980.013 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 11.530.525 TL, 31.12.2021: 23.278.430 TL) Bu dönemdeki kısa vadeli borçlanmaların %63,4'ü olan 57.750.195 TL'si kısa vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: %4,9, 31.12.2021 : %19,4).

Ayrıca yine bu dönemdeki kısa vadeli finansal borçlanmaların %19,8'i olan 18.009.481 TL'si kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 10.709.026 TL, 31.12.2021: 18.311.196 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları,

Yine bu dönemde uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları 15.178.080 TL olup toplam kısa vadeli finansal borçların %16,6'sına tekabül etmektedir. 2020 ve 2021 yıllında uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla TL ve EURO cinsinden finansal borçların ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %20,81 ve %5,72'dir. (31 Aralık 2020: TL: %9,50, EURO: 4,74 - 31 Aralık 2021: TL: 25.00, EURO: %5.52).

Ticari borçlar,

Şirket'in artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak 31.12.2022 tarihinde bir önceki yılsonuna oranla %122 artış gösterirken, 58.676.273 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2020: 18.849.359 TL, 31.12.2021: 26.468.469 TL).

Diğer kısa vadeli borçlar,

Şirket'in kısa vadeli borçları 2020 yılında 618.448 TL iken, 2021 yılında da 235.029.245 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, diğer ticari borçların %97,8'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral'e olan borçlarıdır. Şirket yönetimi, 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ilişkili tarafı ile olan ticaretini azaltmış, 2022 yılı sonunda ise ilişkili taraf ile yapılan ticaretini durdurmuş ve hesap bakiyelerini kapatmıştır.

Ertelenmiş gelirler,

Alınan sipariş avansları ve gelecek aylara ait gelirler toplamı olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.542.909 TL'dir (31.12.2020: 203.213.934 TL, 31.12.2021: 44.877.607 TL). Alınan sipariş avanslarının 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 175.000 TL'si ilişkili taraflardan alınan avanslardan oluşmaktadır. (TL, 31 Aralık 2020: 202.941.956 TL ve 31Aralık 2021: 175.000 TL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü,

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" kapsamında 01 Temmuz 2021 tarihinden itibaren 2021 yılı kurum kazançları %25, 2022 yılı kurum kazançları ise %23 oranıyla vergilendirilecektir. Söz konusu kanunlar kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile, geçici farkların 2022 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %23 oranı ile hesaplanmıştır. Uzun vadede etkisini göstereceğine inanılan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ise %20 vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Şirket'in 2020 yılında vergi karı yükümlülüğü 1.885.178 TL'ye, 2021 yılında 7.381.359 TL'ye ve 2022 yılında ise 21.591.127 TL'ye yükselmiştir.

Kısa vadeli karşılıklar

Şirket'in 2020 yılı kısa vadeli karşılıkları 4.603.618 TL olup, bu yükselişin sebebi maden devlet hakkı karşılıkları ile diğer gider karşılıklarının artışıdır. 2021 yılında bu tutar yine aynı kalemlerdeki artışın etkisiyle 8.855.194 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da 11.644.495 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borç

Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak uzun vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca yükselerek 31.12.2022 tarihinde 18.669.896 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 15.883.952 TL, 31.12.2021: 9.575.108 TL.) Bu dönemdeki uzun vadeli borçlanmaların %70,5'ini olan 13.156.942 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: -, 31.12.2021 :-).

Ayrıca yine bu dönemdeki uzun vadeli finansal borçlanmaların %29,4'ü olan 5.496.670 TL'si uzun vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 15.751.202 TL, 31.12.2021: 9.516.567 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 17.238.942 TL'dir. Şirket çalışanları için ayrılan kıdem ve izin tazminatları tutarlarıdır. (31.12.2020: 4.957.386 TL, 31.12.2021: 8.165.603 TL)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerleme farkı ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının amortisman farklarından oluşmaktadır. 2020 yılında 38.518.401 TL olan bu tutar, ve 2021 yılında da bir önceki yıla oranla %123 artışla 86.028.378 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da bu tutar 113.143.015 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'e ait arazi arsa ve binaların 2020 yılında yeniden değerlenmesi nedeniyle ortaya çıkan ölçüm kazançları sonucu özkaynaklar 2020 yılında 202.068.696 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %102 artış ile 408.187.367 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni 2021 yılında Şirket'e ait arazi arsa ve binaların yeniden değerlenmesiyle ortaya çıkan ölçüm kazançlarıdır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in özkaynakları 2021 sonuna göre %74 oranında artarak 710.018.081 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in geçmiş dönem karları ile dönem karının yükselişidir.

Bilanço Oran Analizleri

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

Likidite Oranları	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran	0,20	0,57	1,56
Asit-Test Oranı	0,16	0,32	1,22

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren 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.

Şirket'in likidite ve mali yapı oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Borçluluk Analizi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	11.530.525	23.278.430	90.980.013
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Net Borç (Nakit)	12.289.827	(17.242.103)	*36.946.515*
Özkaynak	202.068.696	408.187.367	710.018.081
Net Borç/Özkaynak	0,06	-0,04	**0,05**

Mali Yapı Göstergeleri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kaldıraç Oranı	0,60	0,53	0,34
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,40	0,47	0,66
KV Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,48	0,40	0,20
UV Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,12	0,12	0,14
Ort. Alacak Vadesi (gün)	14	27	30
Ort. Borç Vadesi (gün)	60	50	38
Stok Çevrim Hızı (gün)	43	108	70
Nakit Çevrim Hızı (gün)	*-3*	*86*	*62*
İşletme Sermayesi	(192.960.260)	(149.541.762)	118.424.427

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

2021 yılında pasif toplamının %40'ı kısa vadeli yükümlülüklerden, %13'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %47'si özkaynaklardan oluşmaktadır, 2022 yılında ise pasif toplamının %20'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %14'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %66'sı özkaynaklardan oluşmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal dönemlere ilişkin konsolide, faaliyet sonuçlarını gösterir tablolar aşağıda yer almaktadır;

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	181.723.929	289.609.415	967.043.250
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.850.003*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.333.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Satıştan İndirler (-)	*(12.659.722)*	*(2.889.957)*	*(32.960)*
Satış İskontoları (-)	-	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-	-
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**
Satışların Maliyeti (-)	(127.714.612)	(190.694.385)	(413.139.053)
Brüt Kâr/(Zarar)	**54.009.317**	**98.915.030**	**553.904.197**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.072.250)	(4.435.754)	(9.819.072)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(417.769)	(26.199.377)	(111.700.629)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.948.826	22.656.772	34.586.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.180.430)	(23.991.543)	(46.550.838)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	**48.287.694**	**66.945.128**	**420.420.144**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.614.882	4.047.239	6.404.422
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.735.555)	(14.503.491)	(1.791.455)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**47.167.021**	**56.488.876**	**425.033.111**
Finansman Gelirleri	2.205.137	15.977.461	17.902.760
Finansman Giderleri (-)	(10.994.693)	(17.719.329)	(21.884.844)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**38.377.465**	**54.747.008**	**421.051.027**
Vergi Gelir/(Gideri)	**(10.677.117)**	**(12.838.557)**	**(89.310.390)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)	**27.700.348**	**41.908.451**	**331.740.637**

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu, Şirket*

Şirket'in, hasılatı 2020 yılında bir önce yıla göre %84 artarak 181.723.929 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise hasılatı 2020 yılına göre %59 artarak 289.609.415 TL olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %231 oranında artarak 967.043.250 TL'ye ulaşmıştır. Bu yükselişin sebebi Şirket'in maden üretimindeki verimliliğin artışı ve 2022 yılında pandemi etkisinin de ortadan kalkması ile ihracatındaki artıştır.

Şirket'in halka arzla gerçekleşecek olan işletme sermayesinin güçlendirmesi ile birlikte hasılatında önemli oranda artış beklenmektedir.

Operasyonel Veriler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Brüt Kar Marjı	29,7%	34,2%	57,3%
Faaliyet Kar Marjı	30,0%	31,4%	44,7%
FAVÖK Marjı	34,10%	35,45%	49,82%
Esas Faaliyet Kar Marjı	34,1%	35,4%	49,8%
Net Kar Marjı	15,2%	14,5%	34,3%

FAVÖK: Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar;

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu, Şirket*

Genel yönetim giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Personel giderleri	1.216.510	2.985.514	6.777.284
Hasılata Oranı	*0,67%*	*1,03%*	*0,70%*
Danışmanlık hizmeti giderleri	371.964	703.372	1.317.558
Hasılata Oranı	*0,20%*	*0,24%*	*0,14%*
Amortisman ve itfa payları	72.464	167.009	115.084
Hasılata Oranı	*0,04%*	*0,06%*	*0,01%*
Haberleşme giderleri	89.489	132.754	54.774
Hasılata Oranı	*0,05%*	*0,05%*	*0,01%*
Noter giderleri	61.377	75.673	49.085
Hasılata Oranı	*0,03%*	*0,03%*	*0,01%*
Seyahat giderleri	79.663	67.274	89.631
Hasılata Oranı	*0,04%*	*0,02%*	*0,01%*
Araç giderleri	28.977	58.237	151.046
Hasılata Oranı	*0,02%*	*0,02%*	*0,02%*
Ofis giderleri	52.566	45.742	315.509
Hasılata Oranı	*0,03%*	*0,02%*	*0,03%*
Vergi, resim ve harçlar	59.646	35.559	39.126
Hasılata Oranı	*0,03%*	*0,01%*	*0,00%*
Üyelik giderleri	3.356	13.622	243.837
Hasılata Oranı	*0,00%*	*0,00%*	*0,03%*
Diğer giderler	36.238	170.998	646.138
Hasılata Oranı	*0,02%*	*0,06%*	*0,07%*
Genel Yönetim Giderleri (-)	**(2.072.250)**	**(4.435.754)**	**(9.819.072)**
Hasılata Oran	*-1,14%*	*-1,53%*	*-1,02%*

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu, Şirket*

Şirket'in genel yönetim giderleri; personel giderleri, danışmanlık giderleri, ofis ve üyelik giderleri gibi genel işletme giderlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde 2.072.250 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre yine özellikle personel giderlerindeki artışın etkisiyle %114 oranında artan genel yönetim giderleri, 4.435.754 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde enflasyondaki artışın etkisiyle bir önceki yıl sonuna oranla %121 artan genel yönetim giderleri, 9.819.072 TL olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakliye giderleri	-	25.359.173	110.038.026
Hasılata Oranı	*0,00%*	*8,76%*	*11,38%*
Personel giderleri	126.158	82.767	191.192
Hasılata Oranı	*0,07%*	*0,03%*	*0,02%*
Gümrük giderleri	-	56.769	-
Hasılata Oranı	*0,00%*	*0,02%*	-
Gözetim ve analiz giderleri	57.795	24.875	735.822
Hasılata Oranı	*0,03%*	*0,01%*	*0,08%*
Vergi, resim ve harçlar	14.167	17.668	
Hasılata Oranı	*0,01%*	*0,01%*	*0,00%*
Seyahat giderleri	18.985	4.357	477
Hasılata Oranı	*0,01%*	*0,00%*	*0,00%*
Amortisman ve itfa payları	1.707	654	3.034
Hasılata Oranı	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*
Danışmanlık giderleri	124.430	-	441.520
Hasılata Oranı	*0,07%*	-	*0,05%*
Birlik ve üyelik giderleri	20.418	-	-
Hasılata Oranı	*0,01%*	-	-
Bakım onarım giderleri	27.452	-	-
Hasılata Oranı	*0,02%*	-	-
Diğer giderler	26.657	658.114	290.558
Hasılata Oranı	*0,01%*	*0,23%*	*0,03%*
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	**(417.769)**	**(26.199.577)**	**(111.700.629)**
Hasılata Oranı	*-0,25%*	*-9,05%*	*-11,55%*

Şirket cevher satışlarının tamamını 2019, 2020 ve 2021 yılı Ağustos ayına kadar ilişkili taraf olan CVK Mineral'e gerçekleştirmiştir. 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ise tüm satışlarını, ihracat

CVK MADEN İŞLETMELERİ
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

da dahil olmak üzere kendisi üzerinden gerçekleştirmektedir. Bu nedenle 2021 yılı ve 2022 yılında navlun ve gümrükleme giderleri artış göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	1.303.375	20.927.143	23.315.159
Reeskont geliri	1.393.976	1.455.030	5.894.699
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	3.384.202
Sigorta gelirleri	-	-	914.932
Diğer gelirler	251.475	294.599	1.077.494
TOPLAM	**2.948.826**	**22.656.772**	**34.586.486**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin büyük kısmını faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri oluşturmaktadır. 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ise tüm satışlarını, ihracat da dahil olmak üzere kendisi üzerinden gerçekleştirmeye başlamış olması nedeniyle artan ihracat gelirleri etkili olmuştur. Kur farkı geliri, banka mevduat faizi gelirlerinden ve ihracat gelirlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	1.185.451	15.132.858	20.841.765
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri	940.632	2.875.961	-
Çalışmayan kısım giderleri	2.333.627	2.584.461	17.440.834
Çalışmayan kısım amortisman ve ifa payları	890.225	430.648	1.108.646
Reeskont giderleri	585.162	1.330.988	3.681.637
Şüpheli alacak karşılığı giderleri	-	198.123	1.235.510
Dava karşılığı giderleri	19.200	104.715	990.100
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Not 12)	-	-	337.737
Diğer giderler	226.133	1.333.769	914.609
TOPLAM	**-6.180.430**	**-23.991.543**	**-46.550.838**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin büyük kısmını yatırım faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri oluşturmaktadır.

Finansman Gelirleri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kur farkı gelirleri	2.205.137	15.829.839	16.913.585
Faiz gelirleri	-	147.622	989.175
TOPLAM	**2.205.137**	**15.977.461**	**17.902.760**
Hasılata Oranı	**1,2%**	**5,5%**	**1,9%**

Finansman Giderleri (-)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kur farkı giderleri	9.277.055	16.055.080	10.605.780
Kredi ve leasing faiz giderleri	1.637.907	1.249.092	10.311.343
Diğer finansman giderleri	79.731	415.157	967.721
TOPLAM	**(10.994.693)**	**(17.719.329)**	**(21.884.844)**
Hasılata Oranı	**-6,1%**	**-6,1%**	**-2,3%**
Kredilere Oranı (Implied Interest Rate)	*-41,9%*	*-61,2%*	*-31,9%*

Şirket'in finansman gelir ve giderleri, faiz gelir/giderleri, kambiyo karı/zararı ve reeskont faiz gelir/giderlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in, hasılatı 2020 yılında bir önce yıla göre %84 artarak 181.723.929 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise hasılatı 2020 yılına göre %59 artarak 289.609.415 TL olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %231 oranında artarak 967.043.250 TL'ye ulaşmıştır. Bu yükselişin sebebi Şirket'in maden üretimindeki verimliliğin artışı ve 2022 yılında pandemi etkisinin de ortadan kalkması ile ihracatındaki artışdır.

HASILAT	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yurtiçi Satışlar	*194.383.651*	*174.165.791*	*95.830.003*
Yurtdışı Satışlar	-	*118.533.581*	*871.226.207*
Brüt Satışlar	***194.383.651***	***292.499.372***	***967.076.210***
Yurtiçi/Brüt	*100%*	*60%*	*10%*
Yurtdışı/Brüt	-	*40%*	*90%*
Satıştan İadeler/İskontolar	(12.659.722)	(2.889.957)	(32.960)
İskonto/Brüt Satış	*-6,5%*	*-1,0%*	*0,0%*
Net Satışlar	**181.723.929**	**289.609.415**	**967.043.250**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

Şirket cevher satışlarının tamamını 2019, 2020 ve 2021 yılı Ağustos ayına kadar ilişkili taraf olan CVK Mineral'e gerçekleştirmiştir. 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ise ihracat da dahil olmak üzere tüm satışlarını kendisi gerçekleştirmeye başlamasıyla birlikte hasılatı önemli oranda yükselmiştir.

Şirket'in 2022 yılı cirosunun %90,1'ni ihracat gelirleri oluşturmaktadır. Ana ürün olan ve toplam satışların %76'sına tekabül eden krom cevheri satışlarının tamamı Çin'e ihraç edilmektedir. Krom satışlarına oranla çok daha az tutarda gerçekleşen çinko ve kurşun satışları ise Çin, Kore ve kısmen de İngiltere'ye yapılmaktadır.

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

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. Şirketin, kredi riskini belli taraflarla sapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

31.12.2022 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	130.977.086	-	7.119.418	72.287.346	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	130.977.086	-	7.119.418	72.287.346	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş tutarsa, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.134.115	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.134.115)	-	-	-	-
Net değerin teminat ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2021 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.631.009	24.355.180	2.626.422	8.804.297	44.640.683	-
Azami riski teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.631.009	24.355.180	2.626.422	8.804.297	44.640.683	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	898.605	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(898.605)	-	-	-	-
Net değerin teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2020 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.488.643	7.309.859	-	1.556.474	15.103.751	-
Azami riski teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.488.643	7.239.859	-	1.556.474	15.103.751	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	70.000	-	-	-	-
-Teminat ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	700.482	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(700.482)	-	-	-	-
Net değerin teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, ve ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski;

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

31.12.2022 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	86.085.217	**94.366.334**	45.753.015	30.196.869	18.416.450	-
Kiralama yükümlülükleri	23.564.692	**24.568.160**	6.758.788	11.803.455	6.005.917	-
	109.649.909	**118.934.494**	52.511.803	42.000.324	24.422.367	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	58.676.273	**59.850.218**	59.610.218	240.000	-	-
Diğer borçlar	23.028.347	**23.028.347**	6.627.623	15.656.147	744.577	-
	81.704.620	**82.878.565**	66.237.841	15.896.147	744.577	-

30.12.2021 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	4,525,679	**4,557,865**	4,521,850	36,015	-	-
Kiralama yükümlülükleri	28,327,859	**29,832,824**	5,258,566	14,070,601	10,503,657	-
	32,853,538	**34,390,689**	9,780,416	14,106,616	10,503,657	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	26,468,469	**27,251,431**	24,927,910	2,323,521	-	-
Diğer borçlar	241,027,036	**241,027,036**	91,086,769	145,878,296	4,061,971	-
	267,495,505	**268,278,467**	**116,014,679**	**148,201,817**	**4,061,971**	-

30.12.2020 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	954.249	**964.875**	346.888	485.237	132.750	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	26.460.228	**28.511.802**	461.330	10.625.263	17.425.209	-
	27.414.477	**29.476.677**	808.218	11.110.500	17.557.959	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	18.849.359	**19.245.524**	12.500.141	6.745.383	-	-
Diğer borçlar	2.148.985	**2.148.985**	1.376.673	772.312	-	-
	20.998.344	**21.394.509**	13.876.814	7.517.695	-	-

31 Mart 2[illegible]

Kur Riski

Şirket'in karı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurlarındaki döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Bahsi geçen para birimleri; ABD Doları ve Avrupa Para Birimidir.

Her ne kadar Şirket hammadde ve ticari mal alımları konusunda yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri en aza indirmek için çeşitli enstürmanları kullanmakta olsa da kurlarda meydana gelebilecek olası dalgalanmalar hammadde ve tedarik edilmekte olan ticari malların fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in yurt içi satış fiyatları döviz ile belirlenmekte olup, malın fiyatı satış anındaki Merkez Bankası satış kuru ile Türk Lirası faturaya dönüştürülmekte, tahsilatı da Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Tahsilata kadar geçen süre içerisinde kur dalgalanmaları yaşanabilecek olsa da satış fiyatının döviz ile belirleniyor olması hammadde ve tedarik fiyatlarındaki dalgalanma riskini azaltabilecektir.

31.12.2022 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	125.951.375	6.735.980	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	56.419.455	2.971.309	43.192
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**182.370.830**	**9.707.289**	**43.192**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**182.370.830**	**9.707.289**	**43.192**
10. Ticari Borçlar	22.887.864	959.197	246.369
11. Finansal Yükümlülükler	16.485.376	-	825.474
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	15.917.713	476.614	350.000
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**55.290.953**	**1.435.811**	**1.421.843**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.781.445	-	339.568
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**6.781.445**	-	**339.568**
18. Toplam yükümlülükler	**62.072.398**	**1.435.811**	**1.761.411**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**120.298.432**	**8.271.478**	**(1.718.219)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	120.298.432	8.271.478	(1.718.219)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	**870.799.057**	**53.893.045**	-
24. İthalat	-	-	-

31.12.2021 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	16,196,572	1,215,137	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	48,776,206	3,631,216	24,905
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**64,972,778**	**4,846,353**	**24,905**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**64,972,778**	**4,846,353**	**24,905**
10. Ticari Borçlar	6,420,322	111,330	326,437
11. Finansal Yükümlülükler	18,162,011	-	1,201,676
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	43,044,157	3,228,557	-

12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**67,626,490**	**3,334,887**	**1,528,113**
14. Ticari Borçlar	-		-
15. Finansal Yükümlülükler	9,343,096	-	618,179
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**9,343,096**	**-**	**618,179**
18. Toplam yükümlülükler	**76,969,586**	**3,334,887**	**2,146,292**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(11,996,808)**	**1,511,466**	**(2,121,387)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(11,996,808)	1,511,466	(2,121,387)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	**121,803,416**	**13,804,195**	-
24. İthalat	-	-	-

31.12.2020 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	18.154.327	2.377.281	56.637
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**18.154.327**	**2.377.281**	**56.637**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**18.154.327**	**2.377.281**	**56.637**
10. Ticari Borçlar	2.045.385	178.678	78.543
11. Finansal Yükümlülükler	10.709.028	-	1.172.577
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**12.754.413**	**178.678**	**1.251.120**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	15.751.206		1.724.666
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**15.751.206**	**-**	**1.724.666**
18. Toplam yükümlülükler	**28.505.619**	**178.678**	**2.975.786**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(10.351.292)**	**2.198.603**	**(2.919.149)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(10.351.292)	2.198.603	(2.919.149)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

Faiz Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu durum konsolide finansal durum tablosunda sabit-değişken dengesi kurularak, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli durumlarda türev araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal yükümlülükler	27.414.477	32.853.538	109.649.909
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal yükümlülükler	-	-	-

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2022 tarihli mali tablolar sonrasında borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Borçluluk Durumu	**31.12.2022**
Kısa vadeli yükümlülükler	**211.736.587**
Garantili/ Teminatlı	211.736.587
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**150.277.068**
Garantili/ Teminatlı	150.277.068
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**362.013.655**
Özkaynaklar	**710.018.081**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	35.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.072.031.736**
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	**72.602.835**
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	100.559
D. Likidite (A+B+C)	**72.703.394**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	57.750.195
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	15.178.080
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**18.051.738**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**90.980.013**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**18.276.619**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	13.156.942
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**5.512.954**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**18.669.896**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**36.946.515**

ÇW MADEN İŞLETMELERİ
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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, banka kredileri ile fon kaynağı sağlamaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akımları	**49.556.275**	**100.421.439**	**120.289.794**
Dönem Kârı/(Zararı)	27.700.348	41.908.451	281.340.637
Dönem Net Kârı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	34.668.808	71.570.768	110.586.920
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(12.812.881)	(13.063.780)	(322.107.363)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**(28.544.515)**	**(57.951.652)**	**(122.760.654)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	4.162.825	8.077.449	5.590.564
Maddi Duran Varlıklardan Sonuçtan Kaynaklanan Nakit Girişleri	*4.162.825*	*8.077.449*	*5.590.564*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(32.707.340)	(66.029.101)	(128.357.218)
Maddi Duran Varlıklara Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(32.328.632)	(65.699.205)	(127.758.594)
Maddi Olmayan Duran Varlıklara Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*(378.708)*	*(329.896)*	*(598.624)*
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	**(6.398.351)**	**(7.498.796)**	**25.048.854**
Nakit sermaye artışı	25.000.000	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	(29.799.540)
Paylara İlişkin Primler	(25.000.000)	-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.605.635	4.840.000	89.807.477
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(7.366.079)	(11.237.326)	(25.637.715)
Ödenen Faiz	(1.637.907)	(1.240.002)	(10.311.343)
Alınan Faiz	-	147.622	989.175
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-
E. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	**511.241**	**15.124.650**	**50.095.641**
F. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	**15.124.650**	**50.095.641**	**72.602.835**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış(Azalış)	**14.613.409**	**34.970.991**	**22.507.194**

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar*

Şirket'in 2020 yılı dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri 15.124.650 TL, 2021 yılı 50.095.641 TL ve 2022 yıl sonu 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki net artış 14.613.409 TL ve 2021 yılında 34.970.991 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ise bir önceki döneme göre 22.507.194 TL artış gerçekleşmiştir.

Borçluluk Analizi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	11.530.525	23.278.430	90.980.013
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Net Borç (Nakit)	*12.289.827*	*(17.242.103)*	*36.946.515*
Özkaynak	202.068.696	408.187.367	710.018.081
Net Borç/Özkaynak	**0,06**	**-0,04**	**0,05**

Kaynak: *Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar*

Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı geçmişten cari döneme yukarı tabloda gösterilmiş olduğu üzere 2020 yılında 0,06 olarak gerçekleşirken, 2021 yılında -0,04 ve 2022 yılında 0,05 olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:
Yukarıdaki tabloda da belirtildiği gibi 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi borcu bulunmakla birlikte, finansal borçlar neredeyse, nakit ve nakit benzerleri kadardır. Dolayısıyla ilgili tarih itibarıyla Şirket'in net finansal borcu 36.946.515 TL'dir. Şirket faaliyetlerini sürdürebilmek için yeterli fona sahip olmakla birlikte, ticari faaliyetleri nedeniyle zaman zaman borçlanma ihtiyacı bulunmaktadır. Özellikle 31.12.2022 tarihlerinde finansal borçluluk seviyesinin azalmasıyla net borç/toplam özkaynak ve net borç/Favök oranları Şirket'in faaliyetlerini finansal borçlanma dışında kısmen özkaynakları ile finanse ettiğini göstermektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:
Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket dönemler itibari ile işletme sermayesi ve net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	49.271.339	198.284.362	350.161.014
Kısa Vadeli Yükümlülükler	242.231.599	347.826.124	211.736.587
Net İşletme Sermayesi	**(192.960.260)**	**(149.541.762)**	**138.424.427**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

Net işletme sermayesi, Şirket'in dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır. Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahname tarihi itibari ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

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:
Yoktur.

31 Mart 2023

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sekteye uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, 2021 yılı Temmuz ayında başlayan yükseliş 2022 yılı yaz aylarında krom fiyatlarını CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir.

28.10.2022 tarihi itibariye Çin Limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakam geçen sene aynı dönemde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgili azalış, özelikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir.

Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine baktığımızda, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir.

Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliyeyi de önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedariğinde büyük kayıplara sebep olmaktadır. Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmamalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğumun bir göstergesi olarak da algılanabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı, kurşun-çinko sektöründe de Türkiye'nin tanınan firmalarındadır. Şirket 2021 yılında 1.396 ton kurşun, 3.872 ton çinko, 2022 yılsonu itibarıyla 2.258 ton kurşun, 3.765 ton çinko ihracatı gerçekleştirmiştir.

Çanakkale-Kalkım'da bulunan flotasyon tesisinde üretilen kurşun ve çinko konsantreleri direkt yurtdışına ticari ürün olarak ihraç edilmektedir. 2023 yılında özellikle global anlamda gerçekleşmesi muhtemel büyüme ve geçen 2 yıla göre ülkelerin büyüme rakamlarında

yaşanabilecek bir artış, hammaddeye olan talebin artmasını sağlayacaktır. Bu durum kurşun ve çinkonun fiyatının bugünden daha iyi olabileceğinin bir göstergesi olarak kabul edilebilir. Özellikle metal çinko fiyatı 2022 yılı içinde, LME'de 4.500 Usd seviyelerini görmüştür, bugünlerde 2.900 Usd seviyelerindedir. Fakat bir kere bu fiyatı görmesi, tekrar aynı hareketi yapabileceğine ve daha uzun süre bu seviyelerde kalabileceğine veya gördüğü rekor seviyenin çok daha üstüne çıkabilecek potansiyele sahip olduğuna dair piyasa beklentilerini arttırmaktadır.

Global anlamda halihazırda yaşanan enerji ve Çin'de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için arttıracağı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır.

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

İş bu izahnamenin 5.bölümünde içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler, belirsizlikler, önemli ölçüde etkileyecek eğilimler belirtilmiştir. Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek talepler ve taahhütler 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 itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hüseyin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / 1Yıl	33,600,000	96,00
Halil İbrahim EGE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	1 Yıl / 1Yıl	-	-
İhsan KÜÇÜKGENCAY	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 1Yıl	-	-
Begüm ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 1Yıl	1.400.000	4,00
Murat YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 1Yıl	-	-
Mehmet Burak TELCİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 1Yıl	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket 15.08.2006 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:

Hüseyin Çevik, Begüm Çevik'in amcasının oğludur.

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

Adı Soyadı	Unvanı	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Hüseyin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	17	Lisans
Halil İbrahim EGE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	13	Yüksek Lisans
İhsan KÜÇÜKGENCAY	Yönetim Kurulu Üyesi	16	Lisans
Begüm ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	9	Yüksek Lisans
Murat YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25	Doktora
Mehmet Burak TELCİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurula Üyesi	18	Yüksek Lisans

Hüseyin ÇEVİK - Yönetim Kurulu Başkanı

1981 yılında İstanbul'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Kayseri'de tamamlamıştır. Erciyes Üniversitesi İİBF İşletme Bölümü'nü bitirmiştir. 2005 yılında İngiltere'de Cambridge Aspect College'de ingilizce eğitimini tamamlamıştır. Madencilik sektöründeki çalışma hayatına 1999 yılında Kayseri'de başlamıştır. Aile içi madencilik ve turizm şirketlerinde yönetici pozisyonlarında görev almıştır. Krom, kurşun, çinko, demir gibi metalik maden üretim ve ihracatı, mermer ocakçılığı işletmesi ve ihracatı konularında tecrübelidir. Evli ve bir çocuk babasıdır.

Halil İbrahim EGE - Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

1984 yılında Siirt'te doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Siirt'te tamamladıktan sonra, Konya Selçuk Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünü bitirmiş ve ardından Kamu Yönetimi ve Siyaset Bilimi alanında yüksek lisans öğrenimini tamamlamıştır.

2008 yılında Maliye Bakanlığı'nda Gelir Uzmanı olarak göreve başlamış ve 8 yıl boyunca bakanlığa bağlı İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığının farklı birimlerinde görev yapmıştır. 2016 yılının başlarında kurumdan istifa ederek özel sektörde mali danışmanlık alanında çalışmalar yürütmüş olup, çalışmalarını madencilik sektöründe yoğunlaştırmıştır. İngilizce bilmektedir. Evli ve bir çocuk babasıdır.

Begüm ÇEVİK - Yönetim Kurulu Üyesi

1989 Kayseri Pınarbaşı doğumludur. İlk ve orta eğitimini Kayseri'de tamamladı. 2013'de Mimar Sinan Güzel Sanatlar Üniversitesi Mimarlık bölümünden mezun oldu. 2019'da aynı üniversitede Bina Bilgisi kürsüsünde İstanbul silueti üzerine tezli yüksek lisansını tamamladı. 2020 yılında Erciyes Üniversitesi Mimarlık bölümünde doktora programına başladı ve devam etmektedir. 2013 yılından itibaren 3 otel projesi, 10'un üzerinde restoran projesi, çeşitli konut ve yalı projelerini yönetmiştir. İyi düzeyde ingilizce bilmektedir.

İhsan KÜÇÜKGENÇAY - Yönetim Kurulu Üyesi

1982 yılında Kocaeli' nde doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Kocaeli'nde tamamladıktan sonra, 2004 yılında Konya Selçuk Üniversitesi Hukuk Fakültesini bitirmiş ve ardından İstanbul Barosuna bağlı olarak serbest avukatlık yapmaya başlamıştır. 2005 yılından bu yana birçok şirket, banka ve finans kuruluşlarının hukuk danışmanlığını yapmaktadır. Başta ticaret ve şirketler hukuku olmak üzere, maden hukuku, enerji piyasası hukuku ve Leasing hukuku alanında ihtisas sahibidir. İngilizce bilmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Murat YILDIZ-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1970 Ankara doğumludur. 1992'de Gazi Üniversitesi Şehir ve Bölge Planlama Bölümü'nden mezun oldu. 1995'te ÖAD (Austrian Academical Exchange) Programı'ndan, Avusturya'da "Sürdürülebilir kent yönetimi" üzerine bir çalışma için 9 aylık bir burs aldı. 1996'da bu defa Avusturya Bilim, Teknoloji ve Ulaştırma Bakanlığı'ndan (ÖAD-ortaklığıyla) Avusturya'da"Kent Makroformu Gelişimi ve Çevresel Etkileri" üzerine bir çalışma için 9 aylık bir burs aldı. 1997 yılında ise yine Avusturya Bilim, Teknoloji ve Ulaştırma Bakanlığı'ndan (ÖAD-ortaklığıyla) almış olduğu burs Avusturya'da "Kentsel Mekan Tasarımında Farklı Modeller" konusunda bilimsel çalışmalar için tekrar uzatıldı.

1996'da Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesi Peyzaj Mimarlığı Bölümü'nde Yüksek Lisans Programı'nı tamamladı. 1997'de YÖK'ten aldığı bursla Avusturya'da Viyana Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesi Mimarlık Bölümü'nde denklik eğitimini tamamladıktan sonra doktora çalışmalarına başladı. Eğitimi sırasında çeşitli Avrupa kentlerindeki workshoplar ve teknik gezilerle mimarlık, şehircilik-kentsel tasarım ve kent gelişimi konusunda yapılan ekip çalışmalarına katılarak seminerler ve dersler verdi. Viyana Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesi Kentsel Mekan Tasarımı ve Planlaması Bölümü'nde gerçekleştirdiği doktora çalışmalarını 2003'te tamamlayarak ülkeye geri döndü.

Öğrenciliğinden itibaren çeşitli şehircilik-mimarlık bürolarında çalışarak pek çok uluslararası projede yer aldı. Bilimsel araştırma yapabilecek düzeyde Almanca ve İngilizce, başlangıç seviyesinde ise İtalyanca bilmektedir. Halen Gebze Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesi'nde öğretim üyesi' olarak çalışmalarına devam etmekte ve 'kentsel mekanın geleceği' konulu uluslararası projelerde 'danışman' olarak yer almaktadır.

Çeşitli kurum ve kuruluşlarda "şehircilik ve mimarlık", "imar hukuku", "kentsel tasarım", "yerleşmeler tarihi" konularında ders ve seminerler vermekte, idari mahkemelerde "bilirkişilik" yapmaktadır. Ayrıca uzun yıllar; Kültür ve Turizm Bakanlığı bünyesinde Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Bölge Kurulu Üyeliği ile Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı bünyesinde 'Tabiat Varlıkları Komisyonu Üyeliği' görevlerinde de bulunmuştur.

Viyana Kent Bölgesi Mimarlar Odası üyesi olarak 'Türkiye Temsilcisi' ve TMMOB Şehir Plancıları Odası'nda ise; "Kentsel Tasarım Yarışmaları", "Plan İnceleme Komisyonu" ve "Hukuk Komisyonu" üyelikleri görevlerini sürdürmektedir.

Mehmet Burak TELCİOĞLU-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

2002 yılında Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 2007 yılında Endüstri Mühendisliği Anabilim Dalında "Yapay Zeka ve Veri Madenciliği" konusunda "Veri Madenciliğinde Genetik

Programlama Temelli Yeni Bir Sınıflandırma Yaklaşımı ve Uygulaması" adlı tez ile yüksek lisansını tamamladı. Halen doktora eğitimine devam etmektedir. İngilizce bilmektedir.

2003 yılında Microsoft Certified Professional [MCP] (MCP ID# 2947314) , Microsoft Certified Database Administrator [MCDBA], Microsoft Certitifed Application Developer [MCAD] eğitim ve sertifikalarını aldı.

2004 - 2007 yılları arasında, Birlik Mensucat A.Ş.' de "Sistem Analisti" olarak çalıştı.

2007-2009 yılları arasında Tekmatron Teknolojik Makine Elektronik ve Otomasyon A.Ş.' de "Planlama ve Yazılım Müdürü" olarak görev yaptı.

2009 yılında IRCA onaylı ISO 9000 baş denetçilik eğitimi ve sertifikası aldı. 2009 yılında tekstil ve makine sektöründeki çeşitli firmaları veritabanı programlama ve görüntü işleme konularında, eğitim ve danışmanlık faaliyetlerinde bulundu. 2009 yılında Kayseri Ulaşım A.Ş.'nin kurulması ile birlikte "Kalite & Yönetim Bilgi Sistemleri Departmanında ve Ar-Ge Departmanında görev aldı. 2009-2013 yılları arasında Kayseri Ulaşım A.Ş. Kalite Yönetim Temsilciliği görevini yürüttü. 2014-2017 yılları arasında Kayseri Ulaşım A.Ş.'de İşletme Müdürü olarak görev yaptı. 2017 yılında Tokyo Japonya'da "UITP Training Program on Service Quality Management & Excellence" eğitimine katıldı. 2018 yılında Singapur'da düzenlenen "LTA-UITP Singapore International Transport Congress and Exhibition" etkinliğinin dijitalleşme konulu paneline konuşmacı olarak katıldı.

2018-2020 yılları arasında Kayseri Ulaşım A.Ş.'de Teknik İşler Direktörü olarak görev yaptı. Aynı zamanda 2018-2021 yılları arasında Kayseri Ulaşım A.Ş. Ar-Ge Merkezi Müdürlüğü görevinde bulundu. M.Burak TELCİOĞLU, evli ve iki çocuk babasıdır.

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	Firma	Görevi	Hisse Oranı	Durumu
Hüseyin Çevik	Hayri Üçelman Madencilik A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	4%	Aktif
Hüseyin Çevik	Mahizer Tatlı ve Unlu Mamuller Üretim A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	67%	Aktif
Halil İbrahim Ege	Kumsay Gıda İnşaat Turizm Otomotiv Org. A.Ş.	Ortak	25%	Ortaklıktan ayrıldı
Murat Yıldız	Thome Bilişim A.Ş.	Ortak	50%	Aktif

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.

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:
Yoktur.

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 itibariyle 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:

2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait finansal tabloları göre üst düzey yöneticilere ödenen ücretler aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

Sıra	Yıllar	Tutar (TL)
1	2020	1.036.664
2	2021	1.609.043
3	2022	3.963.820

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle 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:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Hüseyin ÇEVİK	Yön. Kurulu Başkanı	11.11.2022	11.11.2023
Halil İbrahim EGE	Yön. Kurulu Başkan Vnt.	11.11.2022	11.11.2023
Begüm ÇEVİK	Yön. Kurulu Üyesi	11.11.2022	11.11.2023
İhsan KÜÇÜKGENCAY	Yön. Kurulu Üyesi	11.11.2022	11.11.2023
Mehmet Burak TELCİOĞLU	Bağımsız Yön. Kurulu Üyesi	11.11.2022	11.11.2023
Murat YILDIZ	Bağımsız Yön. Kurulu Üyesi	11.11.2022	11.11.2023

Yönetim Kurulu üyeleri 11.11.2022 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile 1 yıllığına Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu 11.11.2022 tarihinde gerçekleştirdiği toplantı neticesinde 1 yıllığına görev dağılımı yaparak Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısını seçmişlerdir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle 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:
Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:
İzahname tarihi itibari ile Şirket'in mevcut Yönetim Kuruluna ve yönetiminde etkili kişilere bilgi yukarıda ifade edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Yönetim Kurulu ve Süresi' başlıklı 7.maddesinde mevzuatlar doğrultusunda gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu,

görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir. Halihazırda ilgili komiteler kurulmamış olmakla birlikte halka arzı takiben alınacak Yönetim Kurulu kararı ile kurulacak olup mevzuatlara uygun biçimde atamalar gerçekleştirilecektir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 19. maddesi uyarınca;

"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup iş bu esas sözleşmeye aykırı sayılır.
Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet verilmesine ilişkin işlemlerde 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."

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

Yatırımcı ilişkileri birimi temel faaliyetleri şunlardır: Pay sahipleri ile Şirket arasında ilgili konularda koordinasyonun sağlanması, Şirket ile yatırımcılar arasındaki kayıtların güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemlerin yürütülmesini sağlamak, Şirkete ilgili kişiler tarafından yöneltilen soru ve taleplerin cevaplandırılmasını sağlamak, Şirket'in ilgili [dar] otoriteler ile ilişkilerin yürütülmesini sağlamak, Genel Kurul toplantısının mevzuata, Esas Sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını ve pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanmasını sağlamak, kamuoyu ile iletişimi sağlamak, gerekli hallerde yatırımcılar ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek ve görüşmelerin gerçekleştirilmesi adına etkinlik düzenlemek, kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak. Yatırımcı ilişkileri birimi, işbu İzahname tarihinde Şirket bünyesinde oluşturulmadığı gibi gerekli niteliklere (lisanslar vs) sahip personel istihdamı da sağlanmamıştır. Payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payları borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi belirleme yükümlülüğü Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda bulunmakla birlikte an itibari ile ilgili istihdamı ve birimi bünyesinde barındırmayan Şirket, halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgilendirmeyi KAP aracılığı ile gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla, şirket bünyesinde yer alan çalışanların sayısı ve coğrafi bölge olarak dağılımları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Şirket faaliyetlerini Marmara ve Ege bölgelerinde sürdürmektedir.

CVK Maden		31.Ara	31.Ara	31.Ara
Lokasyon	Görev Dağılımı	2020	2021	2022
Çanakkale-Kalkım İşletmesi	Mühendisler	8	-	5
	Üretim ve Diğer İşçiler	46	1	17
	İdari Personel	4	-	4
	Toplam	**58**	**1**	**26**
Çanakkale-Kalkım Fabrika	Mühendisler	-	-	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	35	32	13
	İdari Personel	1	3	1
	Toplam	**36**	**35**	**14**
İzmir-Bayındır İşletmesi	Mühendisler	2	3	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	3	8	4
	İdari Personel	1	2	1
	Toplam	**6**	**13**	**5**
Balıkesir-Sarıalan İşletmesi	Mühendisler	1	4	3
	Üretim ve Diğer İşçiler	19	29	22
	İdari Personel	1	1	1
	Toplam	**21**	**34**	**26**

İstanbul-Beşiktaş Merkez	Mühendisler	-	-	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	-	10	7
	İdari Personel	3	2	8
	Toplam	**3**	**12**	**15**
Genel Toplam		**124**	**95**	**86**

Hayri Ögelman		**31.Ara**	**31.Ara**	**31.Ara**
Lokasyon	**Görev Dağılımı**	**2020**	**2021**	**2022**
Bursa-Harmancık İşletmesi	Mühendisler	16	13	16
	Üretim ve Diğer İşçiler	127	88	88
	İdari Personel	9	9	9
	Toplam	**152**	**110**	**113**
Bursa-Harmancık Fabrika	Mühendisler	-	-	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	56	23	13
	İdari Personel	3	2	2
	Toplam	**59**	**25**	**15**
Bursa-Meyran	Mühendisler	-	-	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	-	1	1
	İdari Personel	-	-	-
	Toplam	**0**	**1**	**1**
İstanbul-Beşiktaş Merkez	Mühendisler	-	-	-
	Üretim ve Diğer İşçiler	2	2	2
	İdari Personel	6	4	4
	Toplam	**8**	**6**	**6**
Genel Toplam		**219**	**142**	**135**

CVK Maden İşletmelerimizin, Kurşun-Çinko Madeni üretimi ve Altın Madenciliği yapmakta olup, Merkez yönetimi dahil, dört lokasyondan oluşmaktadır. Şirket'in lokasyon bilgileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Lokasyon Bilgileri	**Maden Cinsi**
İstanbul İli Beşiktaş İlçesi, Ortaköy	İdari Yönetim, Merkez
Çanakkale ili Yenice ilçesi, Kalkım beldesi	Kurşun-Çinko
İzmir İli Bayındır ilçesi, Sarıyurt Köyü	Kurşun-Çinko
Balıkesir ili Altıeylül İlçesi, Sarıalan Köyü	Altın Madeni

Şirket'in ek olarak yeraltı ve yerüstü olmak üzere, 2 adet personel grubu bulunmaktadır.

Yeraltı personel grubu;
Maden Ocaklarında görev yapmakta olup, Gelir Vergisinden muaf olan personellerdir. Ayrıca bu personeller çok tehlikeli sınıfta yer aldığından, kendilerine özel Ferdi Kaza Sigortası ve İşveren Sorumluluk Sigortaları yapılmaktadır. Bütün çalışanlarımıza olduğu gibi, yeraltı personel grubunda çalışanlarına da, üst düzeyde İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimleri verilmektedir.

Yerüstü Personel grubunda ise; yeraltı harici işlerde çalışan personellerin bulunduğu gruptur.
Bu iki grup için, hazırlanan 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait, yeraltı ve yerüstü grubuna ait, personel dağılımını gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

Personel Grubu	2020	2021	2022
Yeraltı Çalışan Sayısı	44	43	26
Yerüstü Çalışan Sayısı	80	52	60
Toplam	**124**	**95**	**86**

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 itibariyle 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın: Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (11.11.2022)			Son Durum (30.03.2022)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Hüseyin ÇEVİK	33.600.000	96	98,67	33.600.000	96	98,67
Begüm ÇEVİK	1.400.000	4	1,33	1.400.000	4	1,33
TOPLAM	**35.000.000**	**100**	**100**	**35.000.000**	**100**	**100**

Dolaylı Pay sahipliği bulunmamaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 6. maddesi çerçevesinde Şirketin sermayesi, 35.000.000 TL (otuzbeşmilyonTürkLirası) olup bu tutar muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1 TL (BirTürkLirası) itibari kıymette 35.000.000 (otuzbeşmilyon) adet paya ayrılmıştır.

Bu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (A) Grubu paylardan, 17.500.000 (onyedimilyonbeyüzbin) adeti (B) grubu paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar esas sözleşmeden belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptir. (B) grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu payşara herhangi bir özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır.

Grubu Payların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin adı, soyadı	: Hüseyin ÇEVİK
Pay Grubu	: (A)
Pay Adedi	: 17.500.000 Adet
Sermaye Miktarı	: 17.500.000 TL

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) Grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) Grubu paylar ihraç edilir. Bedelsiz sermaye artırımı yapılması durumunda çıkarılacak bedelsiz paylar grup ayrımı yapılmaksızın artırım tarihinde mevcut bütün paylara payları oranında eşit olarak verilir. Genel kurulun esas sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin kararları imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanamaz. (A) Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal eden genel kurul kararlarının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. İlgili hususlarda Türk Ticaret Kanunu'nun 454. madde hükümleri uygulanır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında paylar ihraç etmeye (iii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlamaya, (iv) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. Maddesi çerçevisinde; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu payın 5 (beş), her bir (B) grubu payın 1(bir) oy hakkı vardır. Oy kullanımında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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* Hüseyin Çevik	1	17.500.000	50
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Hüseyin Çevik	1	16.100.000	46
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Begüm Çevik	1	1.400.000	4
			TOPLAM	**35.000.000**	**100**

** Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.*

A Grubu imtiyazlı payların tamamı 17.500.000 TL nominal değerli 17.500.000 adet olup Hüseyin Çevik'e aittir. Şirket'in işleri ve idaresi Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 6 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

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 ortaklarından Hüseyin ÇEVİK, yönetim hakimiyetine sahiptir. Hakimiyetin kaynağı pay sahibinin esas sözleşmenin 6. maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden 35.000.000 TL nominal değerdeki payların 17.500.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı paylara sahip olmasıdır. A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesine göre; Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına esas sözleşmede özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak esas sözleşmenin 7. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulacaktır. Buna ek olarak Yönetim Kuruluna SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esas çerçevesinde, ikiden az olmamak üzere bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilecektir. Bu tedbirlerin hâkim durumun kötüye kullanılmasını engellemeye katkısı olacağı düşünülmektedir. Bunun dışında SPKn ve TTK uyarınca hâkim durumun kötüye kullanılmasına yönelik hükümlerden kaynaklanan tedbirler mevcuttur.

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:

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Payları borsada işlem gören ortaklıklar ve ilk defa borsada işlem görmek üzere pay ihraç edecek ortaklıklara ilişkin olarak izahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklamaya yer verilecektir

Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Manolya Madencilik A.Ş.	2.488.643	2.631.009	-
Toplam	**2.488.643**	**2.631.009**	**-**

Diğer alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hüseyin Çevik	2.488.643	2.631.009	-
Toplam	**2.488.643**	**2.631.009**	**-**

Peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara verilen avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Manolya Madencilik A.Ş.	-	-	6.054.942
Toplam	**-**	**-**	**6.054.942**

Peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara verilen maddi duran varlık alımı avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Maden.Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	7.000.000	-	-
Toplam	**7.000.000**	**-**	**-**

(*) Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Kuruçeşme / Beşiktaş / İstanbul'da bulunan gayrimenkulün alımı için ilişkili tarafı konumunda olan şirkete avans vermiştir. Grup, ilgili gayrimenkulü 22 Şubat 2021 tarihinde iktisap edenek tapu devrini gerçekleştirmiştir.

Ticari borçlar altında sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Serap Çevik	198.099	-	-
Bizler Tatlı Gıda Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	-	30.546	46.383
Toplam	**198.099**	**30.546**	**46.383**

Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hüseyin Çevik	533.301	-	12.994.133
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş. (**)	-	229.868.728	135.952
Toplam	**533.301**	**229.868.728**	**13.130.085**

(**) Grup, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, satışlarının %41'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral Madencilik Nakliyecilik İnşaat Taahhüt ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("CVK Mineral")'ne yapmıştır (01 Ocak - 31 Aralık 2020: %66). Grup yönetimi, 2021 yılından itibaren CVK Mineral'e olan satışları azaltmış, 2022 yılı içerisinde ise CVK Mineral'e satış yapmamıştır. Dolayısıyla, ilişkiteki

TEGA YATIRIM BANKASI DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, alınan sipariş avansları olarak muhasebeleştirilen CVK Mineral'e olan borçlar, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara diğer borçlar hesap kaleminde raporlanmıştır.

Ertelenmiş gelirler altında sınıflanan ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Traverten ve Mermer Sanayi Ticaret A.Ş.	-	175.000	175.000
CVK Mineral Madencilik Nakl.İnş.Taah.ve San.Tic.A.Ş. (**)	202.941.956	-	
Toplam	**202.941.956**	**175.000**	**175.000**

Hasılat hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara yapılan satış ve iadelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Satışlar	159.043.456	120.651.049	
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	132.043.456	120.651.049	
Manolya Madencilik A.Ş	27.000.000	-	425.232
Satıştan iadeler			
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	**-12.659.722**	**-2.270.861**	
Toplam	**146.383.734**	**118.380.188**	**425.232**

Satışların maliyet içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	429.400	7.218.874	3.349
Manolya Madencilik A.Ş(***)	38.960.603	45.443.109	44.466.906
Toplam	**39.390.003**	**52.661.983**	**44.470.255**

(***) Ticari mallar cevher alımlarından oluşmaktadır

Maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	950.000	9.544.993	-
CVK Traverten ve Mermer Sanayi Ticaret A.Ş	550.000	175.000	-
Manolya Madencilik A.Ş	-	-	-
Toplam	**1.500.000**	**9.719.993**	**-**

Genel yönetim giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Maden.Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	-	43.421	54.500
İkizler Tatlı Gıda Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	14.124	175.503	185.180
Serap Çevik	82.653	-	
Toplam	**96.777**	**218.924**	**239.680**

Pazarlama giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Maden.Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş	-	-	188.065
Toplam	**-**	**-**	**188.065**

Yatırım faaliyetlerinden elde edilen diğer gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde sabit kıymet satış karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Manolya Madencilik A.Ş	-	-	394.155
CVK Mineral Maden.Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	-	-	326.496
Toplam	-	-	**720.651**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1.036.664	1.609.043	3.963.820
Toplam	**1.036.664**	**1.609.043**	**3.963.820**

Şirket üst düzey yönetici olarak Finans Müdürü, Satış Müdürü, Muhasebe Müdürü ve Üretim Müdürünü belirtmektedir.

- İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

- İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

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

Satışlar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	132.043.456	91.070.320	
Manolya Madencilik A.Ş	27.000.000	-	425.232
Satıştan İadeler			
CVK Mineral Madencilik Nak.İnş.Taah. ve San.Tic A.Ş.	(12.659.722)	-	-
İlişkili Taraflara Yapılan Net Satışlar	**146.383.734**	**91.070.320**	**425.232**

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 35.000.000 (OtuzbeşmilyonTürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu paylardan 17.500.000 adeti nama yazılı A grubu, 17.500.000 adeti B grubu hamiline yazılı paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka arz çalışmaları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.10.2022 tarih ve 60/1551 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş olup Şirket'in mevcut kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 TL'dir.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

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.

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:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mevcut Sermaye	Artırılan Sermaye	Yeni Sermaye	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi/Sayısı
10.000.000	25.000.000	35.000.000	01.10.2020	01.10.2020-10172

2020 yılında artırılan sermaye nakden ödenmiştir.

11.11.2022 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiş olup esas sözleşmeye ilişkin değişiklikler 29.11.2022 tarihli 10714 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.10.2022 tarih ve 60/1551 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 TL (YüzyetmişbeşmilyonTürk Lirası) olup her biri 1 (bir) Türk Lirası (TL) itibari değerde 175.000.000 (Yüzyetmişbeşmilyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

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.

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 Ek-1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org) yer alacak olan Esas Sözleşme ile Şirket'in 11.11.2022 tarihli Genel Kurulu İç Yönergesi Ek-2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 7'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idari genel kurul tarafından TTK hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 6 (altı) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye sayısı tek sayı olarak belirlenemez. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

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

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

a. *Şirket konusu ile ilgili her türlü maden, cevher ve kömür sahaları aramak, incelemek, bunların müracaatlarında bulunmak, bu sahalarda ocaklar açmak,*

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

işletmek kiralamak, kiraya vermek, imal etmek, arama ve işletme ruhsatnameleri ile maden imtiyazları talep ve iktisap etmek veya bunları devralmak, devretmek.

b. *Şirket konusu ile ilgili her nevi madenin istihraç edilmesi, maden ocakları işletilmesi, maden cevherlerinin hazırlanması, ayıklanması, zenginleştirmesi, tasfiyesi, flotasyon kavurma, icra, her türlü maden izabesi yapmak, maden öğütmek, şekil değiştirmek, metal elde etmek ve bununla ilgili sanayi tesisleri kurmak ve ayrıca bunların ihracatı, ithalatı, perakende alımı satımı yurtiçinde ve yurtdışında pazarlaması ile dahili ticaretini yapmak.*

c. *Şirket konusu ile ilgili her türlü madeni orijinal durumları veya şu anki fiziksel durumları ne olursa olsun mineral tabakların ve diğer jeolojik kaynakların araştırılması, incelenmesi istihsali ve işletilmesi bilhassa altın, krom, bakır, çinko, kurşun, mermer, perlit, aspest madeni araştırılması ve benzeri tüm madenleri açmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek imal etmek, fasonaj dahili ticaret, ihracı ve ithalini yapmak.*

d. *İstihsal edilen veya sair surette sağlanan jeolojik kaynakların işletilmesi ithalı, ihracı ve ticaretini yapmak ve şirket amaçlarıyla ilgili bu amaçların tali veya bu amaçlar için gerekli sair faaliyetlerde bulunmak.*

e. *Her nevi ve her kalitede demir ve saç mamulleri ile ilgili haddehaneler kurmak, işletmek, döküm işlemleri, sıcak soğuk çekme işlemleri yapmak, almak ve satmak.*

f. *Krom, demir, saç, bakır, pirinç, bronz kalay ve diğer metal malzemelerinin hurdaların veya tam yarı mamul veya mamul maddelerinin alım satım ve ticaretini yapmak, izabecilik madde izabe fırınları kurmak, işletmek, satın almak, satmak, kiralamak veya kiraya vermek, her türlü hurda ve metalin ithalatını ihracatını toptan ve perakende ticaretini ve pazarlamasını yapmak.*

g. *Şirketin amacı ve konusu ile ilgili yurt içi ve yurt dışında her türlü laboratuvar tesis edilebilir. Laboratuvar hizmetleri verilebilir. Her türlü tahlil, analiz, test ve benzeri işlemleri yapabilir, kalite kontrol faaliyetlerinde bulunulabilir, laboratuvar hizmetleri verilmesiyle ilgili teşekküllerle iş birliği yapabilir, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydı ile faaliyetlerine iştirak edebilir.*

h. *Çevre ve doğal kaynakların korunması ile ilgili olarak; mühendislik, müşavirlik, araştırma-geliştirme, etüt, fizibilite ve benzeri konularda çalışmak. Çevre, Maden Mevzuatı ve ilgili sair mevzuatlar kapsamında yayımlanarak yürürlüğe giren tüm yönetmelikler doğrultusunda ilgili raporları hazırlamak, gerekli izinleri ve lisansları almak.*

i. *Her türlü Elektrik Enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, devralmak, kiralamak, işletmeye almak ve kiraya vermek, Üretilen elektrik enerjisini ve/veya oluşturulan kapasiteyi, ikili anlaşmalar yoluyla, toptan ve/veya perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak, Kurulmuş veya kurulacak enerji dağıtım şirketleri ile herhangi bir tekel oluşturmaya yol açmadan, katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek.*

Şirket bu amaç ve çalışma konularını gerçekleştirmek için, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olmak, özellikle örtülü kazanç aktarımı yasağını ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet verilmesine ilişkin düzenlemeler

31 Mart 2021

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ile uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkelerini ihlal etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak kaydıyla:

1) *İştigal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, milletlerarası mümessillik, acentalık, bayilik, distribütörlük alabilir verebilir yada bu faaliyetleri kendisi için başkalarına gördürülebilir.*
2) *İştigal konusu ile ilgili fabrika imalathane ve atölyeler kurulabilir, mağazalar ve satış merkezleri açılabilir, kiralayabilir, işletmeleri alabilir veya kiraya verebilir. Ulusal veya uluslararası fuar ve organizasyonlara iştirak edebilir.*
3) *Şirket konusu ile ilgili uluslararası lisanslar alabilir, kurulmuş yerli ve yabancı sistemleri kısmen veya tamamen kiralayabilir, faaliyetleri için faydalı izin, ruhsatname, ihtira beratı, lisans ve imtiyaz emsali gibi hakları yerli ve yabancı sahiplerinden iktisap edebilir, üçüncü şahıslara kısmen yada tamamen kiralayabilir, devredebilir, başkalarına ait olanı devralıp, devredebilir.*
4) *Şirket amaç ve başlıca konuları gerçekleştirebilmek için gerekli diğer menkul ve gayrimenkul malları satın alabilir, satabilir, kiraya verebilir, kiraya tutabilir, devredebilir, ithal edebilir, ihraç edebilir.*
5) *Şirket konusu ile ilgili işlerini gerçekleştirebilmek için gerekli servis, büro, şube, garaj, otopark, otel, tatil köyü gibi turistik tesisleri ile diğer her türlü tesisleri, her türlü taşınmazı amacına ulaşmak için komple veya kısmen iktisap edebilir, kiraya tutabilir, satabilir ya da üçüncü şahıslara işlettirebilir.*
6) *Şirket konusu ile ilgili yapacağı harcama ve yatırımlar için gerekli iç ve dış kredileri yerli ve yabancı finans kurumlarından temin edebilir, bunlar için her türlü tasarrufta bulunabilir.*
7) *Şirket konusu ile ilgili gayri maddi mallar ile menkul ve gayri menkul malları iktisap edebileceği gibi üzerlerinde sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla 3. kişiler lehine ipotek, rehin veya işletme rehin tesis edebilir ve fekkedebilir, başkalarının menkul ve gayrimenkul malları üzerinde şirket lehine alacaklarını teminat altına almak gâyesi ile ipotek veya rehin hakkı tesis edebilir ve fekk edebilir. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.*
8) *Şirket konusunu gerçekleştirmek amacıyla her türlü ithalat ve ihracatta bulunabilir, ihalelere katılabilir, devlet, Belediye ve diğer kamu tüzel kişileri veya diğer resmi merciler tarafından açılacak konusu ile ilgili yurtdışında yapılacak ihalelere katılabilir, kabhüt işlerinde bulunabilir, yerel ve uluslararası düzeyde faaliyet alanıyla ilgili kültürel faaliyetler gösterebilir.*
9) *Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydı ile, Şirket üçüncü şahıslarla işbirliği yaparak yeni şirketler kurabilir, kurulmuş şirketlere iştirak edebilir, konsorsiyumlar teşkil edebilir.*
10) *Şirket mevzuunda danışmanlık işletmecilik, işletme müşavirliği yönetim organizasyonu ve işletmeciliği yapabilir.*
11) *İştigal konusu ile ilgili markalar, modeller, resimler, imtiyazlar, lisanslar, patentler ve diğer gayri maddi haklar üzerinde tasarrufta bulunabilir.*
12) *İştigal konusu ile ilgili ihracata ithalata pazarlama imalat faaliyetinde bulunabilir, alım satım yapabilir, fuarlara katılabilir fason iş yapabilir, yaptırabilir, ithal ettiği mallara ilgili servis açabilir bakım onarım ve tamirini yapabilir.*

TERA YATIRIM TEKNİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

13) *Şirket sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.*

14) *Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılık oluşturmamak, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurulda ortakların bilgisine sunmak kaydıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış ve yardımda bulunabilir. Yapılacak bağışın sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.*

15) *Yönetim kurulu kararı ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, tahvil, finansman bonosu ve borçlanma aracı niteliğinde diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç edebilir.*

Yukarıda gösterilen hususlardan başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu işlere, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun vereceği karar ile girebilir. Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde T.C. Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim Kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca; *"Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 (üç) yıl için seçilecek en az 6 (altı) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısı tek sayı olarak belirlenemez. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.*

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. Tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Genel kurul gerekli görürse, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atar. (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş yönetim kurulu üyesi yerine, yine (A) grubu pay sahipleri tarafından önerilen aday Yönetim Kurulunun onayı ile atanır. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

sözleşme uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 392. maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 392. maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim kurulu üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Yönetim kurulu üyeleri kendi aralarında bir başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç yönetim kurulu üyesi olarak ve/veya genel müdür veya müdürler tayin edebilirler. Yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

Yönetim Kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu, Şirketin iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Oylar eşit olduğu taktirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik söz konusu ise öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Ancak İzahname imza tarihinde oluşturulmuş herhangi bir komite bulunmamaktadır.

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

Esas Sözleşme'nin 7.maddesi uyarınca; *"A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyaz hakkı vardır. Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 yönetim kurulu üyesi; 8 veya en fazla 9 üyeden oluşması halinde ise 4 yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir."* Bunun yanında Şirket esas sözleşmesinin 9.maddesi uyarınca; *"Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oyu, her bir B*

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır." Türk Ticaret Kanunu madde 479/3. maddesi gereğince oy'da imtiyaz; Esas sözleşme değişikliği ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda kullanılamamaktadır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:
Şirket esas sözleşmesini "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca; *"Şirket'in sermayesi, gerktiğinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri artırılabilir veya azaltılabilir. Yeni pay çıkarırken yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A Grubu paylar karşılığı A Grubu, B Grubu paylar karşılığı B Grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B Grubu paylar çıkartılacaktır.*

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya tekilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz."

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Genel Kurul' başlıklı 10. maddesi uyarınca;
A) Davet Şekli

Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre toplanırlar. Genel kurul toplantıları hakkında Türk Ticaret Kanunu, genel kurul iç yönergesi ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu madde 409 hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde yönetim kurulu, genel kurulu Şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin başka bir yerinde toplantıya çağırabilir.

Genel kurulun toplantıya çağırılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantıya, Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

B) Müzakerelerin Yapılması

Genel kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi genel kurul tarafından seçilir. Genel kurul Divan Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ve ilgili mevzuata uygun olarak, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla genel kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

C) Oy Hakkı

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu payın 5 (beş), her bir (B) grubu payın 1(bir) oy hakkı vardır. Oy kullanımında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri olan veya olmayan kişilerden tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahipleri sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Vekâleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanmaz.

D) Nisaplar

Genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

E) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. 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 imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemi 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.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümleri başta olmak üzere diğer ilgili mevzuatlar çerçevesinde gerçekleştirilir.

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

Yoktur.

TEGA YATIRIM GENEL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Taraf Olduğu Sözleşmeler

Genel Kredi ve Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket ile Türkiye'de faaliyette bulunan Finansal Kiralama Şirketleriyle muhtelif tarihlerde ve miktarlarda finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Yine Türkiye'de faaliyette bulunan Bankalarla muhtelif tarihlerde ve miktarlarda kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Rödovans Sözleşmeleri

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. uhdesinde bulunan maden ruhsatlı alanlarında faaliyette bulunması amacıyla Şirket ile ilgili firmalar arasında muhtelif tarihlerde ve sürelerde Maden Yönetmeliği'nin 101/1. Maddesi gereği *"Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla MAPEG'e verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur. MAPEG hiçbir şekilde rödovans sözleşmelerine taraf değildir. Rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün izin verdiği tarih itibarıyla sicil kayıtlarına şerh edilir. İlgili kanun maddesi gereği CVK Maden A.Ş'nin bağlı ortaklığı olan Hayri Ögelman A.Ş ile SMB madencilik arasında krom işletmeciliğinde rödovans anlaşmaları yapılmıştır. Rödovans haklarına sahip şirket,üretilen maden cevherini anlaşılan oranda Hayri Ögelmen A.Ş ye rödovans payı olarak vermektedir. SMB madencilik ile İzmir ilinde bulunan kurşun-çinko işletmeciliğinde de rödovans modeli işletme yapısı oluşturulmuştur. Çanakkale Yenice-Kalkım'da bulunan kurşun çinko işletmesinde Delen Maden A.Ş ile rödovans modeli işletme yöntemi ile madencilik faaliyetleri devam etmektedir"* MAPEG onayıyla rödovans sözleşmeleri imzalanmıştır.

Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'nin Taraf Olduğu Sözleşmeler

Genel Kredi ve Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. ile Türkiye'de faaliyette bulunan Finansal Kiralama Şirketleriyle muhtelif tarihlerde ve miktarlarda finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Yine Türkiye'de faaliyette bulunan Bankalarla muhtelif tarihlerde ve miktarlarda kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

31 Mart 2023

Rödovans Sözleşmeleri

Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. uhdesinde bulunan maden ruhsatlarında faaliyette bulunması amacıyla ilgili firmalar arasında muhtelif tarihlerde ve sürelerde Maden Yönetmeliği'nin 101/1. Maddesi gereği *"Ruhsat sahipleri ile üçüncü kişiler arasında yapılacak olan rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün iznine tabidir. Maden işletme ruhsat sahiplerinin, ruhsat sahalarının bir kısmı veya tamamı için üçüncü kişilerle yapmış oldukları rödovans sözleşmelerinin ve bu sözleşmelerde yapılan değişikliklerin, bilgilendirme amacıyla Genel Müdürlüğe verilmesi ve maden siciline bilgi amaçlı şerh edilmesi zorunludur. Genel Müdürlük hiçbir şekilde rödovans sözleşmelerine taraf değildir. Rödovans sözleşmeleri Genel Müdürlüğün izin verdiği tarih*

TERA YATIRIM TEKNİK HİZMETLER ANONİM ŞİRKETİ

itibarıyla sicil kayıtlarına şerh edilir. " Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü onayıyla rödovans sözleşmeleri imzalanmıştır.

Yukarıda beyanda bulunulan tüm sözleşmelerin ayrıntıları Bağımsız Hukukçu Raporu'nda (Ek.5) detaylı olarak açıklanmış olup iş bu izahname ekinde bulunmaktadır.

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 2020, 31 Aralık 2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu iş bu izahnamenin ekinde (Ek-2), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve www.cvkmadencilik.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:

2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait finansal tablolara ilişkin dönemlerinin bağımsız denetimleri, Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, olumlu görüş verilmiştir.

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:

Bulunmamaktadır.

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 itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre; *"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten*

sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
Kâr 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.
Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

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, Şirketi'in 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 aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

Sıra No	Mahkeme /Esas No	Davacı	Davalı/Müdahil	Dava Değeri (*)	Dava Konusu	Açıklama(***)
1	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2019/206	Sezayi BAYRAK	CVK Maden İşlet. A.Ş.	1.000,00	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava tanıkların dinlenme aşamasında olup akabinde hesap bilirkişisine dosya gönderilecektir. Dosya karar aşamasına geldi.
2	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2018/19	Nazende TAŞKIRAN-Abdullah TAŞKIRAN V.D.	CVK Maden İşlet. A.Ş.	410.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada ceza dosyası bekletici mesele yapıldı. Akabinde kusur bilirkişisine gönderilecek. Ek kusur raporu bekleniyor.
3	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2017/106	Güner ARICI	CVK Maden İşlet. A.Ş.	200.100,00 (Belirsiz Alacak Davası)	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada tanıklar dinlendi.kusur raporu tebliğ edildi. Rapora tarafımızdan itiraz edildi. Ceza dosyası bekletici mesele yapıldı. Tekrar kusur bilirkişisine gönderilecek. YSK rapora bekleniyor.
4	Adana 2. İş Mahkemesi 2019/281	İlker HAZAR	CVK Maden İşlet. A.Ş.	-	Müvekkil şirkette çalışan işçinin hizmet tespit davasıdır.	Davada müzekkere cevapları beklenmekte olup akabinde tanıklar dinlenecektir.
5	Ankara 45. İş Mahkemesi 2016/511	İbrahim GEYİK	CVK Maden İşlet. A.Ş.	685.000,00	Başka bir firmada çalışan personelin iş kazası yaşaması ve firmaya karşı açmış olduğu davayı kazanması akabinde müvekkil şirketle diğer şirket arasında bağlantı olduğu iddiası ile açılan davadır.	Dava dosyasının aktüerya bilirkişisine gidip gitmeyeceği hususu değerlendirilecektir. Dava görev yönünden reddedildi. Ankara BAM kararı kaldırdı. Dava yeniden görülmeye başlanacak.
6	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2020/282	Harun YILDIZ	CVK Maden İşlet. A.Ş.	8.800,00 (Belirsiz Alacak Davası)	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava ön inceleme aşamasındadır. Dava CVK Maden yönünden RED. İstinaf aşamasındadır.
7	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2018/61	Keziban AYDOĞDU-Bekir AYDOĞDU-Gülistan AYDOĞDU V.D.	CVK Maden İşlet. A.Ş.	752.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada ceza dosyası bekletici mesele yapıldı. Tanıkların dinlenmesi tamamlanacak. Akabinde kusur bilirkişisine

						gönderilecek. Ek kusur raporu bek.
8	Yenice Asliye Hukuk Mahkemesi(İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2021/135	Gülten BAYTİMUR-Mehmet BAYTİMURV.D.	CVK Maden İşlet. A.Ş	**261.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açılış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Dava henüz ön inceleme aşamasında olup dava devam etmektedir. Tanıkların dinleme aşamasındadır.
9	Kayseri 2. İş Mahkemesi 2022/83	Remzi BÜYÜKÖZTÜRK	CVK Maden İşlet. A.Ş	**500,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacaklarına ilişkindir.	Davada tanık dinleme aşamasındadır.
10	Kayseri 10. İş Mahkemesi 2021/552	Emine COŞKUNCA-Elanur BÜYÜKÖZTÜRK	CVK Maden İşlet. A.Ş	**200.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açılış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada tanıklar dinlenmiş olup, dosyadaki eksikliklerin giderilmesi beklenmektedir.
11	Balıkesir 2. İdare Mahkemesi 2022/1131	HASAN DELEN	İHBAR EDİLEN ; CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	-	Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği bakanlığının 200903319 sayılı sahada 05.09.2022 tarih, 6809 Karar nolu ÇED RAPORUNUN iptali amacıyla 07.09.2022 de Balıkesir 2. İdare Mahkemesinin 2022/981 Esas sayısında dava açıldı, mahkeme 09.09.2022 tarih, 2022/857 Karar sayısı ile dilekçe ret kararı vermiş, süresi içerisinde 20.10.2022 de Balıkesir 2. İdare Mahkemesi 2022/1131 Esas sayısına kayden YENİDEN dava açılmıştır.	25.10.2022 de tarihli karar ile dava CVK şirketine ihbar edilmesi yönünde karar verilmiş, 28.10.2022 de CVK şirketi davaya müdahale etmiş ve gerekli harçları yatırmış, 25.10.2022 tarihli ara karar ile davalıdan bilgi – cevap istenmiş, 09.11.2022 davalı cevap ve evrak sunmuş, 21.11.2022 de davanın Balıkesir 1. İdare Mahkemesinin 2022/1084 E. Sayılı dosyası ile bağlantılı olduğuna karar verilmiş ve dosya bölge idare mahkemesine gönderilmiş, Bursa Bölge İdare Mahkemesi 3. İdari Dava Dairesi 30.11.2022 tarih, 2022/2758 E. 2022/1641 k. Sayılı karar ile dosyalar arasında bağlantı olduğuna karar vermiş ve dosyaların 2. İdare Mahkemesi tarafından bakılmasına karar vermiş,
12	Balıkesir 1. İdare	TEMA VAKFI VE DİĞERLERİ	MÜDAHİL/DAVALI	-	Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği	11.10.2022 tarihinde idareden cevap ve

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Mahkemesi 2022/1084		CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		bakanlığının 05.09.2022 tarih, 6809 Karar nolu ÇED RAPORUNUN iptali amacıyla 05.10.2022 de açılmıştır.	delil talep edilmiş, CVK Şirketi adına 18.10.2022 müdahale talebinde bulunulmuş, 20.10.2022 de müdahale dilekçesi taraflara tebliğine dairkarar verilmiş, 16.11.2022 de yürütmenin durdurulması için keşif ve bilirkişi incelemesinden sonra karar verileceğine dair karar verilmiş, 16.11.2022 de müdahale talebimizin kabulüne karar verilmiş, 09.12.2022 tarih, 2022/1301 K. Sayılı karar ile Bölge İdare Mahkemesi kararı gereği Balıkesir 2. İdare Mahkemesinin 2022/1131 E. Dosyasında yargılamaya devam edilmek üzere dosya kapatılarak gönderme kararı verilmiş.
13	Balıkesir 2. İdare Mahkemesi 2021/367	HASAN DELEN	MÜDAHİL/DAVALI CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	-	Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği bakanlığının 12.03.2021 tarihli duyurusuna konu CVK Şirketi tarafından Balıkesir ili, İvrindi ilçesinde yapılması planlanan Maden Ocağı Hazır Beton Tesisis Kapasite Artışı projesi hakkındaki ÇED OLUMLU RAPORUNUN İPTALİ amacıyla 25.03.2021 de dava açılmıştır.	15.04.2021 de davalıdan cevap ve delil istendi, davalı 24.05.2022 de cevap ve delil sundu, 07.06.2021 de CVK ya ihbarda bulunulmasına dair karar verildi, 07.06.2021 de keşif kararı verildi, 20.06.2021 de CVK adına müdahale talebinde bulunuldu, 16.09.2021 de keşif yapıldı, 14.11.2021 de bilirkişi raporu dosyaya sunuldu rapor lehedir, 06.01.2022 de yürütmenin durdurulması talebi ret edildi, dava 10.02.2022 tarih, 2022/189 K. Sayılı karar ile RET EDİLDİ, KARAR TARAFLARA TEBLİĞ EDİLDİ, TARAFLARCA

						SÜRESİ İÇERİSİNDE İSTİNAF YAPILMADI.
14	Balıkesir 2. İdare Mahkemesi 2021/710	TMMOB MİMARLAR ODASI BALIKESİR ŞUBESİ	MÜDAHİL/DAVALI CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	-	Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği bakanlığının CVK Şirketi tarafından Balıkesir ili, İvrindi ilçesinde yapılması planlanan Maden Ocağı Hazır Beton Tesisis Kapasite Artışı projesi hakkındaki 16.04.2021 tarihli ÇED OLUMLU RAPORUNUN İPTALİ amacıyla 13.07.2021 de dava açılmıştır	29.09.2021 de CVK MADEN adına müdahale talebinde bulunulmuş, 07.10.2021 tarihli karar ile Mahkemenin 2021/367 E sayısındaki konu ile dava konusunun aynı olması nedeniyle keşif ve bilirkişi incelemesi yapılmamasına yürütmenin durdurulması talebinin bekletilmesine karar verilmiş, 25.11.2021 de CVK şirketinin müdahale talebinin kabulüne karar verilmiş, Balıkesir 2. İdare Mahkemesinin 2021/367 E dosyasından alınan bilirkişi raporu – lehe olan rapor, dikkate alınarak yürütmenin durdurulması talebi kesin olmak üzere ret edildi, 10.02.2022 tarih, 2022/186 Karar sayılı karar ile dava ret edildi, DAVACININ İTİRAZI ÜZERİNE DOSYA DANIŞTAY 6. DAİRESİNİN 2022/2575 ESASINDA kaydolmuştur. Danıştay eksik bilirkişi incelemesi gerekçesiyle kararı bozmuştur. Dosya yeniden idare mahkemesinde bilirkişi incelemesi aşamasında görülmektedir.
15	İzmir 3. İdare Mahkemesi 2022/249	CVK Maden İşlet. A.Ş.	MAPEG	-	İzmir İli dahilinde bulunan Müvekkil Şirket adına kayıtlı sicil:87500 sayılı ruhsat ile ilgili 2019 ve 2020 yılı devlet hakları olarak toplamda 55.005,97-	Dava, MAPEG tarafından devlet hakkı(hazine payı, özel idare payı, köylere hizmet götürme bedeli) ödemelerinin eksik kalan kısmının

					TL denetimine ilişkin 30.12.2021 tarihli, 2021412927 sayılı MAPEG Mali Yükümlülükler Dairesi Başkanlığı işleminin; hukuka aykırı olduğundan bahisle idari işlemin iptali davasıdır.	olduğundan bahisle tahakkuk ettirilmesi idari işleminden kaynaklı olarak açılmıştır. Dava, idare mahkemesinde işlemin hukuka uygun olduğu gerekçesiyle reddedilmiş olup tarafımızdan iş bu karara karşı itiraz yoluna başvurulmuş olup şu anda dosya Bölge İdare Mahkemesindedir.
16	Çanakkale 2. İdare Mahkemesi 2021/70	CVK Maden İşlet. A.Ş.	MAPEG		Çanakkale ili, Yenice İlçesi dahilinde bulunan Müvekkil Şirket adına kayıtlı sicil:7077 nolu ruhsatın 2019 ve 2020 yılına ait hazine payı, özel idare payı ve köylere hizmet götürme payı olmak üzere devlet hakkı bedeli ile 2019 yılı orman payı tahakkukuna ilişkin Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'nün 27.08.2021 tarih ve E-55204916-101.10.02.00-2021262765 sayılı işleminin iptali davasıdır.	Dava, MAPEG tarafından devlet hakkı(hazine payı, özel idare payı, köylere hizmet götürme bedeli) ödemelerinin eksik kalan 1.955.734,29-TL kısmının olduğundan bahisle tahakkuk ettirilmesi idari işleminden kaynaklı olarak açılmıştır. Dava idare mahkemesinde işlemin hukuka uygun olduğu gerekçesiyle reddedilmiş olup tarafımızdan iş bu karara karşı itiraz yoluna başvurulmuş olup şu anda dosya Bölge İdare Mahkemesindedir.
17	Orhaneli Asliye Hukuk Mahkemesi (İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2017/789	Ali Baki BÜKTEL	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	37.271,00	Taşeron sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava aleyhe bitmiş fakat istinaf kararı sonrası yeniden yerel mahkemede görülmeye başlanmıştır. Kısmen Kabul Kısmen Red. Dava istinaf sürecindedir.
18	Bursa 7. İş Mahkemesi 2017/233	Tarık DÖNER	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	42.850,00	Taşeron sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava bilirkişi hesaplaması aşamasında derdesttir. Kısmen Kabul Kısmen Red. Dava istinaf sürecindedir.
19	Tavşanlı İş Mahkemesi 2018/463	Mehmet ÖZTÜRK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	76.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Mövekkil şirkette çalışan işçinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada SGK müfettiş raporu bekleniyor olup akabinde kusur incelemesi için bilirkişiye dosya gönderilecektir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

20	Tavşanlı İş Mahkemesi 2020/545	İbrahim ÖZTÜRK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	10,00	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava tanıkların dinleme aşamasında olup akabinde hesap bilirkişisine dosya gönderilecektir. Dava RED. Dosya istinaf aşamasındadır.
21	Tavşanlı İş Mahkemesi 2019/466	Murat ÜSTÜNEL	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	51.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada SGK müfettiş raporu bekleniyor olup akabinde kusur incelemesi için bilirkişiye dosya gönderilecektir.
22	Tavşanlı İş Mahkemesi 2020/280	SGK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	10.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Taşeron sözleşmesi ile çalışan işçinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde SGK'nın açmış olduğu rücu davasıdır.	Dosya bilirkişi aşamasındadır.
23	İstanbul 18. İş Mahkemesi 2020/201	Cengiz DAYAN	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	92.000,00	Müvekkil şirkette çalışan işçinin tarafımıza karşı açmış olduğu işçilik alacağı davasıdır.	Dava dosyası ön inceleme aşamasıdır. Kısmen Kabul Kısmen RED. Dava istinaf aşamasındadır.
24	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/75	Medine-Mücahit EVREN	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	363.000,00	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada SGK müfettiş raporu bekleniyor olup akabinde hesap için bilirkişiye dosya gönderilecektir. Kısmen Kabul Kısmen RED, BAM kararı kaldırdı. Dosya yeniden görülecek. Dosyada yeniden Kısmen KABUL ve Kısmen RED kararı verildi. Dosya İstinafa gönderildi.
25	Tavşanlı İş Mahkemesi 2021/708	Ramazan ÖZÜM	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	710.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada ön inceleme yapılmış olup tanık dinleme aşamasındadır.
26	Tavşanlı İş Mahkemesi 2021/673	Hüseyin ÇELİK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	121.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada ön inceleme yapılmış olup tanık dinleme aşamasındadır.
27	Tavşanlı İş Mahkemesi 2020/462	Yusuf ŞENKAL	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	100.300,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açmış	Davada ihbar olunan konumundayız. RİSK MEVCUT DEĞİL.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

					olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	
28	Tavşanlı İş Mahkemesi 2020/674	Yılmaz KOÇAK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	300,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacaklarına ilişkindir.	Davada hesap bilirkişi raporuna itiraz edilmiştir. Dava Kısmen KABUL, Kısmen RED kararı verilmiştir. Dosya istinaf aşamasındadır.
29	Kayseri 2. İş Mahkemesi 2022/83	Remzi BÜYÜKÖZTÜRK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	500,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacaklarına ilişkindir.	Davada tanık dinleme aşamasındadır.
30	Tavşanlı İş Mahkemesi 2021/556	SGK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	10.000,00 **(Belirsiz Alacak Davası)**	Rücu Davası	Meslek Hastalığından kaynaklı olarak ödenen paranın rücusuna ilişkindir. Dosya istinafta usulden bozularak yeni esas almıştır. Dosya inceleme aşamasındadır.
31	Kayseri 10. İş Mahkemesi 2021/552	Emine COŞKUNCA-Elanur BÜYÜKÖZTÜRK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**200.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin ölümlü iş kazası geçirmesi akabinde açmış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır.	Davada tanıklar dinlenmiş olup, dosyadaki eksikliklerin giderilmesi beklenmektedir.
32	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/145	Ali ULUTAŞ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**300,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin işçilik alacakları sebebiyle açmış olduğu davadır.	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin iş sözleşmesinin haklı nedenle feshi neticesinde açılmış olan davadır. Tanık dinleme aşamasındadır.
33	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/212	Ahmet ELEVLİ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**15.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
34	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/213	Ahmet SÖNMEZ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**35.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
35	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/214	Ali TEKTAŞ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**35.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

36	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/215	İbrahim ÇOHADAR	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**35.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
37	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/216	İbrahim GÜLMEZ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**15.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
38	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/217	Mesut YILMAZ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**35.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
39	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/218	Hasan Hüseyin SÖNMEZ	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**15.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
40	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/344	Ahmet ÇOHADAR	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**100,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
41	İstanbul 25. İş Mahkemesi 2022/264	Bilal AK	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	**10.000,00 (Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde İşçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
42	İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/241	Daxport International	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş	-	2021 yılı Genel Kurul kararlarının iptali davasıdır.	2021 yılı içerisinde yapılan Genel Kurullarının iptali için dava açılmıştır. İptal gerekçesi olarak %10 hisseye sahip olan hissedar Daxport firması yapılan 2021 yılında yapılan YK seçimi ve Bağımsız Denetçi seçimine ilişkin GK'lara çağrılmaması sebebiyle 2021 GK'larının butlanına veya iptali talep etmiştir. Dosyada ön inceleme yapılmış ve

TERN YATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

						bilirkişiye teslim edilmiştir. Hali hazırda Bilirkişi raporu henüz hazırlanmamış olup rapor beklenmektedir. Şirket ile sulh olunmuş olup dava kararı bağlanmıştır.
43	Bursa 1. İdare Mahkemesi 2018/1229	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	MAPEG		MAPEG'in müvekkil şirkete ait maden ruhsatının iptal edilmesi işlemine karşı açılan iptal davasıdır. Dosya Danıştay'da	Müvekkil adına kayıtlı olan S:971 numaralı ruhsatın ruhsat süresinin uzatılması aşamasında MAPEG'in sisteminde yaşanan aksaklık nedeniyle harcın yatırılamaması akabinde iptal edilmesine ilişkin idari işleme karşı açılan davadır. Dosya yerel mahkemede lehimize sonuçlanmıştır. Bölge İdare Mahkemesi'nde karar bozulmuştur. Tarafımızdan BİM kararına itiraz edilerek dava dosyası Danıştay'a gönderilmiştir.
44	Bursa 3. İdare Mahkemesi 2019/694	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	MAPEG		MAPEG'in müvekkil şirkete ait madeninde yapılan denetlemeye istinaden kesilen idari para cezası işlemine karşı açılan iptal davasıdır.	İdari para cezası indirimli olarak 272.345,26-TL olarak ödenmiştir. Akabinde tarafımızdan dava açılmıştır. Dava reddedilmiştir. Tarafımızdan karara itiraz edilmiştir. Dava aleyhimize sonuçlanmıştır. Tarafımızdan itiraz edilmiştir. Dosya BİM'dedir.
45	Bursa 4. İdare Mahkemesi 2021/537	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	MAPEG		Bursa ili, Mustafakemalpaşa ilçesi sınırları dâhilinde Müvekkil Şirket uhdesinde bulunan 45193 sicil numaralı IV. grup (Krom) işletme ruhsat sahasında üretilen cevherin 2019 yılı devlet hakkı için MAPEG tarafından 03/05/2021 tarih ve 149244 sayılı	Dava, MAPEG tarafından devlet hakkı(hazine payı, özel idare payı, köylere hizmet götürme bedeli) ödemelerinin eksik kalan 841.587,58-TL kısmının olduğundan bahisle tahakkuk ettirilmesi idari işleminden kaynaklı olarak açılmıştır. Dava, idare mahkemesinde işlemin

					işleminin iptali davasıdır.	hukuka uygun olduğu gerekçesiyle reddedilmiş olup tarafımızdan iş bu karara karşı itiraz yoluna başvurulmuş olup şu anda dosya Bölge İdare Mahkemesindedir.
46	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/598	Alparslan BOZKURT	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	**126.000,00-TL(Belirsiz Alacak Davası)**	Rödovans sözleşmesi ile çalışan şirketin işçisinin yaralanmalı iş kazası geçirmesi akabinde açılış olduğu maddi manevi tazminat davasıdır..	Dava dosyası ön inceleme aşamasındadır.
47	Tavşanlı İş Mahkemesi 2022/771	Yücel TEMEL	HAYRİ ÖĞELMAN MADENCİLİK A.Ş.	**600,00-TL(Belirsiz Alacak Davası)**	İşçilik alacakları için açılmış olan davadır.	Personelin işten çıkartılması neticesinde işçilik alacakları için açılmış olan dava olup tanık dinleme aşamasındadır.
48	Çanakkale 2. İdare Mahkemesi 2023/80	CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	MAPEG	-	Çanakkale ili, Yenice İlçesi dahilinde bulunan Müvekkil Şirket adına kayıtlı sicil:7077 nolu ruhsatın 2018 ve 2021 yılına ait hazine payı, özel idare payı ve köylere hizmet götürme payı olmak üzere devlet hakkı bedeli ile 2018 yılı orman payı tahakkukuna ilişkin Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'nün 01.12.2022 tarih ve *E-55204916-101.10.02.00-2022472397*sayılı işleminin iptali davasıdır.	Dava, MAPEG tarafından devlet hakkı(hazine payı, özel idare payı, köylere hizmet götürme bedeli) ödemelerinin eksik kalan 1.370.072,89-TL kısmının olduğundan bahisle tahakkuk ettirilmesi idari işleminden kaynaklı olarak açılmıştır. Dava henüz cevap aşamasındadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

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:

Ortaklara ait mevcut paylardan 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	Hamiline	-	1.400.000	5,71%	1,00	1.400.000	3,33%

Ortak satışı kapsamında ihraç edilecek 1.400.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sonrası oluşacak 24.500.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki payı %5,71 olurken, halka arz sonrası oluşacak 42.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %3,33'dür.

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)	Artırılacak Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	7.000.000	28,57%	1,00	7.000.000	16,67%

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 7.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sonrası oluşacak 24.500.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki payı %28,57 olurken, halka arz sonrası oluşacak 42.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %16,67'dir.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

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:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket 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:

I. Kardan Pay Alma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliğ uyarınca, pay sahipleri Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklıklar, kârlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

a. Hakkın doğumu ve ödeme zamanı

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kâr payının şekli ve zamanına Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kâr payı ödeme zamanı, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanadır. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b. Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri, 12/6/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

c. Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür

Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

d. Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket TTK, Sermaye Piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas Sözleşmesi ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

2. Oy Hakları

Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket'in yaptlacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay için 5 oy hakkı ve her bir B Grubu pay için 1 oy hakkı vardır. Halka Arz Edilen Paylar B Grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK'nın 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nın 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK'nın 435. Maddesi uyarınca oy hakkı payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

3. Yeni pay alma hakları

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması konusunda yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır.

4. Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı

TTK'nın 507. Maddesi uyarınca her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin 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.

5. Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

6. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27. Maddesi ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, 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, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise satma hakkı doğar. Çıkarma hakkına sahip kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise, 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.

7. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. Maddesi uyarınca, kanunun 23. Maddesinde belirtilen 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. Pay sahibinin 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 hallerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

8. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. Maddesi ve II- 14.1 sayılı Sermaye Piyasasın'da Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nın 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, geliri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

9. Özel Denetim İsteme Hakkı

TTK'nın 438. Maddesi uyarınca 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 isteni onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

10. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. ve 30. Maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425., ve 1527., maddeleri uyarınca, 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. Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Esas Sözleşme'nin 9. Maddesi uyarınca Genel Kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile, bu çerçevede yürürlüğe giren düzenlemelerde öngörülen şekilde, KAP ve Şirket'in internet sitesi dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, Genel Kurul ilan ve toplantı günü hariç toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

31 Mart 2021

11. İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451. Maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesinin 6. Fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca 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

TERA YATIRIM TEKNİK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

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 tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve 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 Kurula 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, iptal davası açabilir. İşbu dava, TTK'nın 445. Maddesi uyarınca kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde açabilirler.

12. Azınlık Hakları

TTK'nın 411. Ve 412. Maddesi uyarınca sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Yönetim Kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, Genel Kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağırılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır. 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 Kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK'nın 420. Maddesi uyarınca Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK'nın 439. Maddesi uyarınca, Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK'nın 531. Maddesi uyarınca haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK'nın 559. Maddesi uyarınca 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 Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

13. İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

14. Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket 12.12.2022 tarih ve 2022/17 sayılı yönetim kurulu kararıyla;

1. Şirket'in 175.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere çıkarılmış sermayesinin 35.000.000 TL'den 7.000.000 TL artırılarak 42.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 7.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline yazılı payın çıkarılmasına,

3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 7.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

4. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden, Begüm ÇEVİK'in sahip olduğu 1.400.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 1.400.000 adet B grubu hamiline yazılı payın da ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine yönelik talebinin olumlu karşılanmasına ve bu payların Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ hükümleri çerçevesinde ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

5. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 7.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline yazılı pay ile mevcut pay sahiplerinden Begüm ÇEVİK'e ait 1.400.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 1.400.000 adet B grubu hamiline yazılı payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına, toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, 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 kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu 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. Payların halka arzında sunulacak aracılık hizmetleri için Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmelerine,

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,

katılanların 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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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:
Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp görmeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin 1 no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:
Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplamı 8.400.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,00'dir.

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.

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 edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2023 yılının Nisan ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda satış, TERA Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Şirket Çalışanları", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Başvuru Şekli

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar**: 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.)

- **Şirket Çalışanlarına Dağıtım:** CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı'nın TC kimlik numarasına sahip çalışanlarıdır. Çalışanların belirlenmesinde Şirket tarafından Tera Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır.

- **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 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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel 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.

"Şirket Çalışanları", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar" ise yalnızca Tera Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak tutarsal talepler kabul edilmeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon Bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

31 Mart 2021

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Şirket Çalışanları" talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları olarak başvuranlar: 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" ve "Şirket Çalışanları" 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.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar" talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dâhil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktarı ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

Kendi grupları içerinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Şirket Çalışanları"nın **müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal** edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Şirket Çalışanları" tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğ'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi numarası bilgisini içermeyen kayıtlar ve Şirket Çalışanları tahsis grubundan başvuran yatırımcıların T.C. kimlik numaraları Şirket tarafından sağlanan listed yer almayan kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonar öncelikle aşağıdaki şekilde halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:
Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden **en yüksek tutarlı** emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

31 Mart 2023

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Şirket Çalışanlarına Dağıtım
Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden **en yüksek tutarlı** emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:
Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Tera Yatırım birlikte karar verecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:
Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Tera Yatırım birlikte karar verecektir.

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 Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların iş bu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurularak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıda tabloda belirtilen ve 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. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Şirket Çalışanları

Şirket Çalışanları sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Şirket Çalışanları'nın halka arza katılabilmesi için **Tera Yatırım'da hesabı** bulunması gerekmektedir.

Şirket Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıda tabloda belirtilen ve 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. Şirket Çalışanlar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli/İlgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	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	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	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	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TL DİBS	95%	Tera Yatırım çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında Tera Yatırım, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	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 Tera Yatırım'ın 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 kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları;

- 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 emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyeceği sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarının teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile emir iletimine aracılık eden kuruluşlar, birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları 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.

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 Kararı 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.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

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 Tera Yatırım'a aittir.

Tera Yatırım talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece Tera Yatırım'a 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 Tera Yatırım'a aittir.

Tera Yatırım talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan konsorsiyum üyeleri tarafından, en geç dağıtım listesinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Akbank Maslak Ticari Şubesindeki TR87 0004 6007 8688 8000 1760 69 hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden konsorsiyum lideri TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına gönderilecektir.

Hesap Sahibi	CVK MADEN İŞLETMELERİ SAN.VE TİC.A.Ş.
Banka	TÜRKİYE İŞ BANKASI
Şube	ZİNCİRLİKUYU TİCARİ
IBAN	TR36 0006 4000 0011 3930 0391 39

Hesap Sahibi	Begüm ÇEVİK
Banka	TÜRKİYE İŞ BANKASI
Şube	ZİNCİRLİKUYU TİCARİ
IBAN	TR79 0006 4000 0011 3930 0396 26

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri 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 talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Şirket Çalışanlar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece TERA Yatırım 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, Ataşehir İrtibat Bürosu, Antalya İrtibat Bürosu, Bodrum İrtibat Bürosu ve Ankara İrtibat Bürosu ile www.terayatirim.com internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/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, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin; 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

İzmir Şube; 0 212 216 26 61 numaralı telefon ile 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 19 Faks: 0 212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 94 94 ve 444 25 25 Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Bayaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri ile www.akbank.com internet sitesi ve Akbank Mobil Uygulaması

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74 A/80 Merkez / Şişli / İstanbul
Tel: 0212 370 0370 Faks: 0212 370 0371

Genel Müdürlük, www.albyatirim.com.tr internet sitesi ve ALB Yatırım mobil uygulaması

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

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer – İstanbul
Tel: 0 212 315 5800 Faks:0212 231 38 42

Genel Müdürlük, 444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi

ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0 216 649 7700 Faks:0216 634 5878

Genel Müdürlük, Şubeler, Anadolubank'ın tüm şubeleri

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu/İstanbul
Tel: 0 212 310 63 84 ve 0 212 310 6060 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 YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulamaları

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 KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 211 8316 Faks: 0 212 348 91 91

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 internet sitesi ile 0 212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefon ve MobilDeniz mobil uygulaması

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.

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.

Nisbetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ile Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altıyeşme 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 numaralı telefon ile www.gedik.com internet sitesi

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 numaraları 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, Ankara Başkent, Antalya, 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 Mobil, Halk Yatırım Borsa, ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0 212 700 35 00 Faks: 0 216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Van İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi ve InfoTradePro mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 367 70 00

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri; 0850 222 06 00 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak/Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 329 32 00 Faks: 0 212 328 30 81

0 212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

İNVESTAZ 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, Ankara ve Tatvan Çankaya, İzmir, Ayvalık ve Eskişehir İrtibat Bürosu; 0 212 238 88 88 numaralı telefon ile www.investaz.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule-2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata almarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 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 ve M-Trader2 mobil uygulaması

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 ve Meksa Mobile mobil uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Tel: 0 312 466 9328, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, Faks: 0 212 328 40 70
0 258 262 18 88, 0 212 366 88 00, 0 212 366 88 66,
0 224 452 34 36
İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile
online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0 850 222 04 14 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr www.turkiyefinans.com.tr ve www.albaraka.com.tr internet siteleri ile OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans ve Albaraka mobil uygulamaları

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harman1 Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 239 10 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, , İzmir, İzmit, Manisa, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Trabzon irtibat büroları; 0 212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

0 212 293 95 00 numaralı telefon ile online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 336 70 00 ve 0 212 336 73 73 Faks: 0 212 282 22 55

İstanbul Ataşehir, İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon, internetsube.qnbfl.com internet sitesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması ve QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri

SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

15 Temmuz Mah. Gülbahar Cad.No.43/8 Güneşli/ Bağcılar/İstanbul

Tel: 0 212 410 0500 Faks: 0212 410 0505

Genel Müdürlük, 0 212 410 0500 numaralı telefon ve www.sankomenkul.com internet sitesi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 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

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, Ereğli, 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

TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 345 00 62 ve 0 212 345 00 66 Faks: 0 212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları; 444 39 34 numaraları telefon ile www.trive.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 00 Fax: 0 212 315 10 02
Turkish Yatırım Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri; www.turkishyatirim.com internet sitesi

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
İstanbul, Ankara, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri ile UTRADE & PIAPİRİ mobil uygulaması

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, ve Vakıf Katılım Bankası AŞ tüm şubeleri. T. Vakıflar Bankası T.A.O.,0850 222 0724 numaralı telefon ile T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait www.vakifbank.com.tr , Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait www.vakifyatirim.com.tr ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ait www.kuveytturk.com.tr internet siteleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ: Mobil Şube, Tradeplus 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
Yatırım Finansman Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler; 0 212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ile YFTrade Mobile mobil uygulaması

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
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 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

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminatı 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 Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Fonları Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BIST 30'da yer alan paylar) Eurobond (T.C Hazinesi'nin İhraç Ettiği) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

AI CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri teminata konu edebilir.) Hisse Senedi Fonu Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Hisse Senedi Fonu Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **AKBANK T.A.Ş.**	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece Akbank T.A.Ş. tahvili ve bonosu) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BIST 30'da yer alan paylar)* (Sadece tek başına teminata konu olabilir) Döviz - ABD Doları Döviz - Avro Döviz - Sterlin Vadeli Mevduat - TL Vadeli Mevduat - ABD Doları Vadeli Mevduat - Avro Vadeli Mevduat – Sterlin **BIST 30 endeksi kapsamındaki paylardan Borsa İstanbul A.Ş. Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi'ndeki ilgili hükümler çerçevesinde, Tedbir Yönetim Sistemi kapsamında, "Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı", "Brüt Takas" veya "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımı ile Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" tedbirlerinden herhangi birisi uygulanmayanlar.*
ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Hisse Senedi Fonu Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

31 Mart 2023

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. **AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.**	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Kira Sertifikası Kira Sertifikaları Katılım Fonları Pay (Bist 30'da yer alan paylar)

31 Mart 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **BURGAN BANK A.Ş.**	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. **DENİZBANK A.Ş.**	Para Piyasası Fonu (DLY fonu dışındakiler için (*)) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (DBK fonu dışındakiler için (*)) Borçlanma Araçları Fonu (*) Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (*) TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) (*) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) (İhraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları dışındakiler için (*)) Kira Sertifikaları Katılım Fonları (*) Hisse Senedi Fonu (*) Değişken Fon (*) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (*) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) *(*) Söz konusu kıymetler/varlıklar sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan talepler de kullanılabilecektir.*
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. **T.GARANTİ BANKASI A.Ş.**	Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) TL DİBS Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **ING Özel Bankacılık Şubeleri**	Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro,)
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (OSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) Hisse Senedi Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Kira Sertifikası Kira Sertifikaları Katılım Fonları
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yönlüm) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Hisse Senedi Fonu Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro)
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **FİBABANKA A.Ş.** **TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş** **ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.**	Para Piyasası Fonu (OYL) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) Borçlanma Araçları Fonu (OGF-OKT) TL DİBS Kira Sertifikaları Katılım Fonları (OTF) Pay (Bist 30'da yer alan paylar)* Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

	*Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kuruluşlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BIST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.
PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Hisse Senedi Fonu Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonu Kira Sertifikaları Katılım Fonları Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
QNB FİNANSBANK A.Ş.	Vadeli Mevduat Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **ŞEKERBANK T.A.Ş.**	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **ODEA BANK A.Ş.**	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Hisse Senedi Fonu Değişken fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (KIE) Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (OSBA) (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 Bloke si - ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Kira Sertifikası Kira Sertifikası Katılım Fonu
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) Kira Sertifikası Kira Sertifikaları Katılım Fonları Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Vadeli Mevduat Blokesi - TL
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, 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 (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)

	Vadeli Mevduat Blokesi - TL(İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata kona edebilir.) Hisse Senedi Fonları Kira Sertifikası Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro)
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.** **PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** **PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu(Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikaları Katılım 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 izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 onaylanmasını 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 iptal edilebilecektir:

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

TERA Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

Şirket'in yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,

Talep toplama süresinin başlangıcından önce TERA Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde halka arz iptal edilebilir.

Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda 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, TERA Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarında imzalanan Aracılık Sözleşmesini feshedilebilir. Söz konusu sözleşmenin feshedilmesi halka arzın iptal edileceği anlamına gelmemektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu pay adedinden düşülecektir.

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 izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini *nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

31 Mart 2020

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır (minimum talep miktarı) belirleyebileceklerdir.

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 Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini 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 onaylanmasını takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

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:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.cvkmadencilik.com) TERA Yatırım'ın kurumsal internet sitesinde (www.terayatirim.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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:

Kişi	Kurum
Hüseyin ÇEVİK	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Begüm ÇEVİK	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Halil İbrahim EGE	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhsan KÜÇÜKGENÇAY	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Murat YILDIZ	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Burak TELCİOĞLU	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ayhan ÇETİNTAŞ	CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Oğuz DİNÇ	Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.
Emir Münir SARPYENER	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ethem Umut BEYTORUN	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ilayda ALEKSANYAN	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ömer ÇEKİÇ	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Cihan ÇELEBİCAN	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Yusuf AYDOĞAN	RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Av. Erkan TERCAN	TERCAN Hukuk Bürosu
Av. Özgür TOPCU DOGAN	TERCAN Hukuk Bürosu
Av. Nurhayat SARI	TERCAN Hukuk Bürosu
Erhan SARAÇ	Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Mesut KAYA	Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Mustafa L.MAZMANCI	Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Ahmet KARABIYIK	Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

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:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi 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 edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 8.400.000 TL nominal değerli payların;

- 5.880.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 420.000 TL nominal değerdeki %5 oranındaki kısmı Şirket Çalışanlarına,
- 1.260.000 TL nominal değerdeki %15 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 840.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

31 Mart 2023

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, ayrılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarına Dağıtım:
Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden **en yüksek tutarlı** emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarına Dağıtım:

Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

31 Mart 2023

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları grubu için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontorlü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarından bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri iş bu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonar söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden **en yüksek tutarlı** emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Tera Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

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 talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan 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 listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

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:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00- TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 105,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	-	-	-	-	-	-
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın tarifesinden aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk'nın Almış Olduğu Ücret	Takasbank Üzerinden Alınmaz	Takasbank'ın Almış Olduğu EFt Ücreti	-	MKK'nın tarifesinden aldığı ücretler aynen yansıtılır.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	5,10 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 7 TL+BSMV, max. 39 TL+BSMV	-	-
ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	VARDIR	-	-	-
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	20 TL	1-10000 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	-	-

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

				1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV		
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	MKK Tarifesi	Kurum skalası uygulanmacakte.	-	-
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.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	Yok	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmay or, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında sözkonusu olabilir
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	1,02TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	8,50 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	VARDIR	-	30 TL (Ay içerisinde sunulan hizmetler kapsamında hesap başına, her ay)
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri üzerinde aldığı ücretler yansıtılma lıdır (virman ücretleri vb.)
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Sktalaya Göre	Sktalaya Göre	-	-
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılma lıdır
GEDİK YATIRIM MENKUL	YOK	YOK	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gyk.yt/TYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir.	YOK	Ücretlendirme Politikası'nda yer

DEĞERLER A.Ş.				https://gdk.yt/IYQ8kP		alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/IYQ8kP
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-20TL+BSMV, 50.000-100.000TL-30TL+BSMV, 100.000-250.000TL-40TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-175TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri - 250TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,8382 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 4,1913 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yürürlük 5+BSMV Asgari 12,50+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kurallar masrafları alınmakta dır.
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	-	-	-	-	-
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272 - /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari 6,33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63,25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	-	-
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	4,19 TL + BSMV	4,50 TL + BSMV	-	Mevcut müşteriler için havale ücreti 2,25 TL + BSMV olacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	-	100 TL + BSMV	Giden EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı sahiplerine komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	MKK TARİFESİ	YÜRÜRLÜKTEKİ EFT TARİFESİ	-	-
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			5 TL + BMV	0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.000 TL ve üzeri 40 TL (dijital kanallar üzerinden) 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.000 TL ve üzeri 120 TL (şube ve telefonla sınırlığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2.4 (Dijital kanallar üzerinden) Döviz Transfer ücreti:		Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanliyatirim.com.tr adresinde yayınlanır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

				Min 20 sn. 120 olmak üzere onbinde 2.4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan		
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13,17 TL	-	4,40 TL	3,80 TL (internet şube)	-	-
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	-	5,00 TL (Pay Başına)	5,00 TL (Pay Başına)	13,33 TL	-	-
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmekte dir.
SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	47,25.- TL	-	-
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	7 TL (Pay Başına)	1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 45 TL, 75.001-300.000 TL'ye kadar 75 TL, 300.000-1.000.000 TL'ye kadar 125 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 175 TL	Yok	Yok
TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	MKK Tarifesi	Yok	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yok	
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 şeklinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri'26 TL+BSM

						V 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
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.unluyatirim.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	8,70 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+ BSMV	-	Müşteride n sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Müşteril en sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınmaktır.	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	-	Müşteride n sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
VAKIF KATILIM BANKASI AŞ	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteride n sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI AŞ	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır	-	-	Müşteride n sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Alınmıy or.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan, başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	00-100.000 TL arası: 25 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01+ 500.000 TL arası: 75 TL 500.000,01 + 1.000.000 arası 100 TL 1.000.000,01- üzeri: 150 TL + BSMV TL 1.000.000,01- üzeri: 150 TL + BSMV		

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			İşlem başına 3,00 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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. Tera Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 105,00 TL olarak belirlenmiştir. Fiyat tespit raporu iş bu izahnamenin ekinde (Ek-9)'de yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibine aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. 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.

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:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Şirket Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve TERA Yatırım arasında 01.03.2023 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve TERA Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen 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 sahip olduğu payları satan hissedar Begüm Çevik pay satış geliri, halka arza aracılık eden konsorsiyum lideri Tera Yatırım ve konsorsiyum üyesi yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

İhraççı ile halka arza konsorsiyum lideri olarak aracılık eden yetkili aracı kurum olan Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz işlemleri nedeniyle elde edilecek komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın İhraççı ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahipleri arasında halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Tera Yatırım, İhraççıya ve İhraççı'nın %5 ve daha fazlasına sahiplerine sunduğu halka arza aracılık hizmetleri kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Konsorsiyuma aracılık eden diğer konsorsiyum üyeleri de halka arz Aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer konsosryum üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır. İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Av. Erkan TERCAN arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. Erkan TERCAN'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av. Erkan TERCAN'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde,

herhangi bir anlaşma yoktur. Av. Erkan TERCAN halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların 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:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için eş anlı olarak başvuru yapılacaktır.

Halka arzın tamamlanması, 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.

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 işlemleri planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını halka arz edecek ortaklar hakkında bilgi aşağıda verilmiştir.

Halka Arz Eden	Görevi	İş Adresi
Begüm ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad. No:105/B Beşiktaş/İstanbul

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 35.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Begüm Çevik'in sahibi olduğu 1.400.000 TL nominal değerli 1.400.000 adet B grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Ortak satış yoluyla toplam halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %4'üne denk gelmektedir.

Halka Arz Öncesi Sermaye Hakkında Bilgi

Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Pay Grubu	Pay Oranı	Pay Adedi
Hüseyin ÇEVİK	A	50,00%	17.500.000
Hüseyin ÇEVİK	B	46,00%	16.100.000
Begüm ÇEVİK	B	4,00%	1.400.000
Özsermaye		**100%**	**35.000.000**
A Grubu Pay Toplamı		**50,00%**	**17.500.000**
B Grubu Pay Toplamı		**50,00%**	**17.500.000**
		TOPLAM	**35.000.000**

Halka Arz Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Pay Grubu	Pay Oranı	Pay Adedi
Hüseyin ÇEVİK	A	41,67%	17.500.000
Hüseyin ÇEVİK	B	38,33%	16.100.000
Begüm ÇEVİK	B	-	-
HALKA AÇIK KISIM	**B**	**20,00%**	**8.400.000**
Sermaye Artırımı	*B*	*16,67%*	*7.000.000*
Ortak Satışı	*B*	*3,33%*	*1.400.000*
Özsermaye		**100%**	**42.000.000**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağına dair açıklama yapılmayacağı hususunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından 1 yıl süreyle; Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyecekleri, bu doğrultuda bir karar almayacakları ve Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetler ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacakları ve bu süre boyunda ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir açıklama yapmayacakları ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceklerini taahhüd etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket payların Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satmayacakları ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme konu etmeyeceklerine ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhüt vermişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

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 735.000.000 TL brüt, 725.106.182 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden pay sahibinin ise halka arzdan 147.000.000 TL brüt, 146.922.913 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket için halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 9.893.818 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,41 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet (TL)	TOPLAM	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	42.000	42.000	-
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	436.800	364.000	72.800
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Dahil)	25.725	21.438	4.288
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	44.100	44.100	-
Arım Karanna Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	7.875.000	7.875.000	-
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	177.000	177.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	350.000	350.000	-
Reklam, Fuarların ve Halkla İlişkiler	1.000.000	1.000.000	-
Rekabet Kurumu	5.200	5.200	-
KAP Hizmet Bedeli	15.000	15.000	-
Toplam Tahmini Maliyet	**9.981.405**	9.893.818	77.088
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	**8.400.000**	7.000.000	1.400.000
Pay Başı Maliyet	**1,19**	1,41	0,06
Halka Arz Geliri (Brüt)	**882.000.000**	735.000.000	147.000.000
Halka Arz Geliri (Net)	**872.039.095**	725.106.182	146.922.913

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arzın Gerekçesi

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup, ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yeri

Şirket'in çıkarılmış sermayesi sermaye artırımı yoluyla, 35.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye artırılacaktır. Halka arza konu 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların satışından halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra elde edilecek fonun, %30' u yeni Maden Lisanslarının alımında ve işletme sermayesi olarak, %70 'lik kısmı ise Maden Ruhsatı şirket adına kayıtlı Balıkesir Sarıalan bölgesindeki altın madeni sahasında kurulacak olan maden ocağı üretim tesisinin finansmanında aşağıdaki tabloda gösterildiği gibi kullanılması planlanmaktadır.

Sarılan Altın Madeni Projesi		
İş Makinası / Kamyon, Ekskavatör, Dozer, Yükleyici Alımı	7,00%	70%
Tesis İnşaası	10,50%	
Tesis Makine Ekipman Alımı	28,00%	
Atık Barajı Yapımı	10,50%	
Tesis İşletmeciliği ve Maden Ocakcılığı Sarf Malzemesi Alımı	7,00%	
Akaryakıt ve Elektrik Tüketim Bedelleri	3,50%	
İşçilik Ödemeleri	3,50%	
Ruhsat Alımı ve/veya İşletme Sermayesi	30,00%	**30%**

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 7.000.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		105,00
Sermaye Artırımı (nominal TL)		7.000.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		9.893.818
Halka Arz Brüt Geliri		735.000.000
Halka Arzın Net Geliri		725.106.182
Özkaynaklar (31.12.2022)	710.018.081	1.435.124.263
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	42.000.000
Pay Başına Defter Değeri	20,2862	34,1696
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL		**13,8834**
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		**68,44%**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi – TL		**-70,8304**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		**-67,46%**

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 70,8304 ve %67,46 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 13,8834 ve %68,44 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum/Kişi	Danışmanlık Hizmeti
TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Tercan Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Rami Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Unvanı	:	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Ömer ÇEKİÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Tozkoparan Mah. Haldun Taner Sk. Alparslan Sitesi No:27/17 Güngören/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 görüş vermiştir:

Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş'nin görüşleri aşağıda yer almaktadır:

31 Aralık 2022, 2021, 2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına ilişkin, Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"

31 Mart 2023

Hukukçu Raporu

Ek 4'te yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Av. Erkan TERCAN tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Merkez Mah. Büyükdere Cad. No.21 Damla Apt. K.5/5 Şişli / İstanbul

Telefon: +90 212 500 02 89

Mail: info@tercan.av.tr

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Av. Erkan TERCAN'ın hukukçu raporunun, izahname 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 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı (TL)	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL'ye kadar	15%
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20%
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27%
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası	35%
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 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 payları 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.

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 Türkiye'de 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

TERA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

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.

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 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 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 kırılımda 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 alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan

yönteminine 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.

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.

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 oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

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 yarısı" 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 payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

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

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 payları, 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 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 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 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 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 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.

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),

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 ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması 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) 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 revize 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

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 mükelleflyette 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 arasında 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.

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.

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.

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

(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'nın 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 edildiği yerin vergi dairesine mütalaa 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 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'nın (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.

31 Mart 2023

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 safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurumlar 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-1 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)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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.

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.

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 itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:
Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad. No:105 B Beşiktaş/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.cvkmadencilik.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 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Şirket Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 6 : Aden Gayrimenkul Değerleme A.Ş'nin 2022-ÖZEL-077 (Çanakkale Yenice), 2022-ÖZEL-079 (Bursa Orhaneli Dağgüney), 2022-ÖZEL-080 (Bursa Orhaneli Emir), 2022-ÖZEL-081 (İstanbul Beşiktaş Kuruçeşme), 2022-ÖZEL-082 (Bursa Harmancık), 2022-ÖZEL-219 (İzmir Bayındır) sayılı Değerleme Raporları

EK 7 : UMREK Raporları;

- CVK Bursa Harmancık – Orhaneli, Hayri Ögelman Krom İşletmeleri,
- CVK Çanakkale Kalkım Kurçun Çinko İşletmeleri,
- CVK İzmir Bayındır, Kurşun Çinko İşletmesi,
- Sarılalan UMREK kodlu Altın Gümüş Maden Rezerv Raporu

EK 8 : Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

EK 9 : Tera Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu

EK10: 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine ait En Büyük Hacimli İlk 10 Tedarikçi ve İlk 10 Müşteri Listeleri

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ