

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

#TRMNK

Halka Arz Fiyatı	₺10,00
Talep Tarihi	15-16 Aralık
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Oransal Dağıtım, Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	165 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Eş Lideri	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	20,0%
Talep Toplama Tarihi	15-16 Aralık
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat ile Talep Toplama, Oransal Dağıtım (Yüksek Başvurulmuş Yatırımcılara %15, Bireysel Yatırımcılara %25, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara %25, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara %35 oranında pay tahsis edilmiştir.)
Halka Arz Büyüklüğü	165 milyon TL
Halka Arz Sonrası Açıklık Oranı	31,43%
Taahhütler	Tera Yatırım tarafından 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, dolaşımdaki payların artırılmasına sebep olacak şekilde satışa ve halka arza konu edilmeyeceği taahhüt edilirken; Şirket ortakları ise payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 18 ay süreyle dolaşımdaki payların artırılmasına sebep olacak şekilde satışa ve halka arza konu edilmeyeceğini ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satış yapmayacağını beyan etmektedir. Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütlere göre Şirket'in sermaye artışıyla elde edeceği fonu işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanana kadar KKM, TL vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracağı belirtilirken; fon kaynağından döviz satın almayacağı beyan edilmektedir.
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.

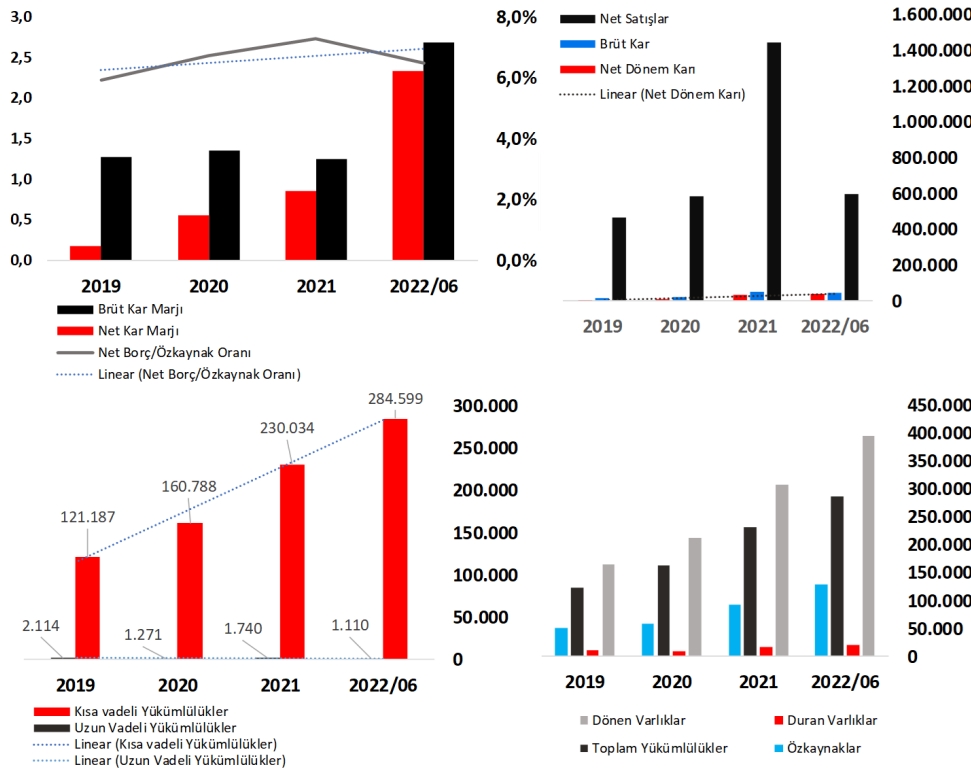
Kuruluş Tarihi	1990
Hakkında	Günyal Günay Yalavaç Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile 1990 yılında kurulan Şirket, 1992 yılında Stok Menkul Değerler A.Ş. unvanı almış olup; 2005 yılında ise yeni ortaklık yapısı ile unvanını Tera Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İstanbul'da faaliyet gösteren Şirket, 2016 yılında ise Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak unvanını değiştirmiş olup; %100 oranında iştiraki olan Tera Europe Limited'i, Tera Financial Holdings Limited şirketine devretmiştir. İhraççı aracılık faaliyetleri ve yatırım bankacılığı konusunda yerli ve yabancı müşterilere kurumsal finansman, aracılık ve araştırma hizmetleri sunmakta olup; Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olunan "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgeleri çerçevesinde BIST üyesi olarak emir iletimine aracılık, işlem aracılığı, portföy aracılığı, sınırlı saklama hizmeti, tezgahüstü türev araç salım-satım işlemleri ve aracılık yüklenimi suretiyle halka arz aracılık faaliyetleri yürütmektedir. Tera Yatırım ayrıca Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tamamının sahibidir. 2019 yılında ise Erste Group Bank AG'nin sahip olduğu 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. hisselerinin tamamı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine dahil edilmiştir. Tera Yatırım aynı zamanda 2020 yılında Şeker Yatırım ile yapılan sözleşme kapsamında Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'nin de %100 oranında pay sahibi olmuştur.

Fon Kullanım Yerleri	Halka arzdan elde edilecek fonun tamamı özkaynak yapısının güçlendirilmesi, büyümenin ivme kazanması, işlem hacmi ve pazar payının artırılması, kurumsal kimliğin güçlendirilmesi, rekabet gücünün artırılması, payların likidite imkanına kavuşması amacıyla işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılacaktır.
----------------------	---

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

	Finansallar				Yoy	
Önemli Göstergeler	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	7,1%	3,3%	3,6%	3,4%	-7,1%	5,4%
Net Kar Marjı	6,2%	2,3%	1,5%	0,5%	54,3%	220,8%
Net Borç/Özkaynak Oranı	2,2	2,5	2,7	2,4	-7,9%	12,5%
Gelir Tablosu	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	597.778	1.443.818	582.362	463.716	147,9%	25,6%
Brüt Kar	42.695	48.152	20.896	15.791	130,4%	32,3%
Net Dönem Karı	37.170	32.710	8.549	2.122	282,6%	302,9%
Bilanço	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	395.075	307.401	213.200	163.932	44,2%	30,1%
Duran Varlıklar	19.464	16.366	8.114	10.073	101,7%	-19,4%
Kısa vadeli Yükümlülükler	284.599	230.034	160.788	121.187	43,1%	32,7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.110	1.740	1.271	2.114	36,8%	-39,8%
Toplam Yükümlülükler	285.708	231.774	162.060	123.301	43,0%	31,4%
Özkaynaklar	128.831	91.994	59.254	50.704	55,3%	16,9%
Toplam Varlıklar	414.539	323.767	221.314	174.005	46,3%	27,2%



Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yatırım hizmet ve faaliyetleri gerçekleştirmek üzere yetkilendirilen Tera Yatırım 2018-2021 döneminde aracı kurumlar arasında %0,4-%0,7 aralığında pazar payına sahip olup; 2022 ilk ay rakamlarına göre sektör içindeki pazar payı %0,4 oranında gerçekleşmiştir. Dönen varlıklar, şirketin ana faaliyet konusuna bağlı olarak artan işlem hacmi ile 2022 yılı ilk 6 ayda 395 milyon TL'ye ulaşarak toplam aktiflerin %95,3'ünü; Duran varlıklar ise toplam aktiflerin %4,7'sini oluşturmaktadır. Şirketin 2022 yılının ilk 6 ayında hasılatı 598 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup hasılatta görülen artışlar ihraç edilen borçlanma araçları ihraçlarından kaynaklanmaktadır. Şirket ayrıca kurumsal finansman projeleri kapsamında toplam büyüklüğü 1,7 milyar olan 5 adet halka arz gerçekleştirerek hizmet gelirlerini arttırmıştır. Şirketin hasılatına paralel olarak artan satışların maliyeti de yükselmiş; maliyetin hasılatı oranı ise borçlanma aracı ihraçlarının bir önceki yıla göre azalması ile 6 aylık dönemde %93 oranında gerçekleşmiştir. Faaliyet gelirlerinin %28'i faiz gelirleri; %16'sı aracılık komisyon

gelirleri, %53'ü Kurumsal Finansman Gelirleri ve %4'ü ise diğer kalemlerden oluşmakta olup; şirketin işlem hacimleri ve müşteri sayısındaki artışla birlikte müşterilere kullandırılan krediler karşılığı elde edilen faiz gelirleri, bir önceki senenin aynı dönemine göre %211 artış göstermiştir. Genel yönetim giderleri faaliyet giderlerinin büyük kısmını oluşturmakta olup 2021 yıl sonu %87 olan bu oran 6 aylık dönemde %95 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam Gelirler 6 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %210 oranında artış göstermiş olup, 6 aylık net dönem karı 37,1 milyon TL ile bir önceki senenin aynı dönemine göre 11 kat büyümüştür. Şirketin 2022 ilk 6 aylık Cari Oranı 1,39, Nakit Oranı 0,31, Kaldıraç Oranı 0,69 olup; Kısa Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Varlıklara oranı 0,69; Özkaynakların Toplam Varlıklara oranı ise 0,31'dir.

165 milyon TL'lik küçük ölçekli, oransal dağıtım, sabit fiyat ile halka arz edilecek olan Tera Yatırım'ın; halka arzdan gelecek gelirlerinin tamamını özkaynak yapısının güçlendirilmesi, pazar payının artırılması, ve rekabet gücünün artırılması, payların likidite imkanına kavuşması amacıyla işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılacak olması ve şirketin sektöre paralel olarak büyüme hedefleri ve artan gelirleri şirketi öne çıkarırken; küçük ölçekte olmasına rağmen oransal dağıtım şeklinde yapılacak halka arz, 2023 yılı makroekonomik belirsizlikler ve sektördeki güçlü rakipler, halka arza katılım için dikkat edilmesi gereken noktalar olarak dikkat çekiyor.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.