

**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK**

**ŞİRKET BİRLEŞMELERİNDE;  
SERMAYENİN ÖDENİP ÖDENMEDİĞİ,  
KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞININ,  
ÖZVARLIK VE SİCİLE TESCİLİ ZORUNLU OLAN VARLIKLARIN  
TESPİTİNE İLİŞKİN  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK RAPORU**

**UBD  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A. Ş.**



UBD BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İstanbul Vizyonpark C Blok K:6 No:195-196 Y.Bosna-B.Evler/İstanbul

Tel : (0212) 446 40 00 (Pbx) Faks : (0212) 446 37 00

Yenibosna V.D. :883 029 3211 Tic.Sic.No :64487

YMM Odası Sicil No :532

Yeminli Mali Müşavir  
Şükrü ŞENALP

Rapor Sayısı : YMM-1538-2229-22

İstanbul, 15.03.2019

**ŞİRKET BİRLEŞMELERİNDE;  
SERMAYENİN ÖDENİP ÖDENMEDİĞİ,  
KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞININ,  
ÖZVARLIK VE SİCİLE TESCİLİ ZORUNLU OLAN VARLIKLARIN TESPİTİNE  
İLİŞKİN YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK RAPORU**

**1. TESPİTİ YAPAN YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRİN:**

**Adı Soyadı** : Şükrü ŞENALP  
**Bağlı Olduğu Oda** : İstanbul YMM Odası  
Yenibosnamerkez Mh. Kuyumcular Sk. İVP Merkez  
**Büro Adresi** : Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler,  
İstanbul  
**Telefon No** : (0212) 446 40 00 (Pbx)  
**Faks No** : (0212) 446 37 00 (Pbx)  
**Oda Sicil No & Mühür No** : 1538 & 1479  
**TC Kimlik No** : 31405956036  
**Bağlı Olduğu Şirketin Unvanı, Vergi Dairesi ve Vergi Kimlik No** : UBD Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik AŞ.  
Yenibosna VD. – 883 029 3211

**2. TESPİTİ YAPILAN DEVRALAN ŞİRKETİN :**

**Ticaret Unvanı** : Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
**Kanuni Merkez Adresi** : Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz K:8  
34398 Maslak, Şişli/İSTANBUL  
**Ticaret Siciline Kayıtlı Bulunduğu Yer** : İstanbul – 270149  
**Vergi Dairesi** : Boğaziçi Kurumlar  
**Vergi Kimlik No** : 781 014 0409  
**Telefon No** : 0212 362 35 00  
**Faks No** : 0212 362 35 99

**3. TESPİTİ YAPILAN DEVR OLUNAN ŞİRKETİN :**

**Ticaret Unvanı** : 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.  
**Kanuni Merkez Adresi** : Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Levent Loft Resd.  
No:201 C Blk. 1/29 Şişli / İSTANBUL  
**Ticaret Siciline Kayıtlı Bulunduğu Yer** : İstanbul – 397984  
**Vergi Dairesi** : Zincirlikuyu  
**Vergi Kimlik No** : 622 012 2144  
**Telefon No** : 0212 371 25 00

#### **4. BİRLEŞME KARARI VE BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ HAKKINDA AÇIKLAMA:**

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz K:8 34398 Maslak, Şişli/İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren **Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** ile Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Levent Loft Resd. No:201 C Blk. 1/29 Şişli / İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren **2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.** aralarında yaptıkları bir sözleşme ile birleşme kararı almışlardır.

Şirketlerin yapacakları birleşme sözleşmesi kapsamında, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci, ve 376'nci maddeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesine göre 28.02.2019 tarihli devir bilançosuna göre birleştirilmesine karar verilmiş olup, şirketlerin kaydı değerlerine göre öz varlık tespitinin tarafımızca yapılması istenilmiştir.

#### **5. ŞİRKETLERİN YASAL DEFTERLERİNİN TASDİKİNE İLİŞKİN BİLGİLER:**

Şirketlerin öz varlık tespiti ile sınırlı olmak üzere tarafımıza ibraz ettiği ve tasdik durumları aşağıda belirtilen şirketlere ait ticari defterler ile sair müstenidat üzerinde gerekli incelemeler yapılmış olup, incelemeye ilişkin detaylar müteakip bölümde etraflıca açıklanmıştır. Yasal defterlerin tasdik bilgileri aşağıdaki gibidir.

##### **5.1. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 270149 sicil numarasında kayıtlı bulunan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' ne ait esas mukavele, yine İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca 15.11.1990 tarihinde yapılan tescil ile hükmi şahsiyeti kazanmıştır.

Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 29.11.1990 tarihinde ilan olunmuştur.

Şirket'in 03.11.2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile; 8.280.000,00 TL olan şirket sermayesi, 16.720.000,00 TL artırımı sonucu 25.000.000,00 TL'na yükseltilmiş, 17.11.2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aşağıdaki adresinde ticari faaliyetini sürdürmektedir. Kurumun ticaret sicil kaydı, vergi dairesi, vergi kimlik numarası, adres bilgileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Merkez Adresi	Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz K:8 34398 Maslak, Şişli/İSTANBUL
Ticaret Sicil Numarası	İstanbul / 270149
Vergi Dairesi	Boğaziçi Kurumlar
Vergi Kimlik Numarası	781 014 0409
Telefon Numarası	0212 365 10 00
Faks Numarası	0212 290 69 95

##### **İş Merkezi ve Şubeleri Hakkında Bilgi**

<b>Kullanımı</b>	<b>Adres</b>	<b>İletişim Araçları</b>
Antalya İrtibat Bürosu	Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa   ANTALYA	Tel: (0242) 243 50 00 Faks: (0242) 243 50 44

Şirketin birleşme olması durumunda, “Sermayenin ödenip ödenmediği, karşılıksız kalıp kalmadığının, şirket alacaklılarının alacaklarının tehlikeye düşmediğinin ve sermayeye ilave edilebilecek öz sermaye kalemlerinin tespitine” aşağıda belirtilen şirkete ait ticari defterler ile sair müstenidat üzerinde gerekli incelemeler yapılmış olup, incelemeye ilişkin detaylar müteakip bölümde etraflıca açıklanmıştır.

Şirketin 2019 yılı kullandığı yasal defterlerinin tasdikine ilişkin bilgiler şöyledir:

Defterin Cinsi	Yılı	Tasdik Makamı	Tasdik Tarihi	Yevmiye No
Envanter Defteri	2019	Beşiktaş 5. Noteri	25.12.2018	22760

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu ‘nun 421 sıra numaralı genel tebliği hükümlerine göre mükellef E-Defter kapsamındadır.

### **5.2. 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.**

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 397984 sicil numarasında kayıtlı bulunan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.’ ne ait esas mukavele, yine İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca hükmi şahsiyeti kazanmıştır. Şirket Erste Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş. olan ünvanını 6 Mart 2019 tarih ve 9781 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlandığı üzere mevcut haline değiştirmiştir.

Şirket’in 02.01.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurulu kararı ile; 26.373.828,00 TL olan şirket sermayesi, 5.659.852,00 TL artırım sonucu 33.033.680,00 TL’na yükseltilmiş, 17.11.2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. aşağıdaki adresinde ticari faaliyetini sürdürmektedir. Kurumun ticaret sicil kaydı, vergi dairesi, vergi kimlik numarası, adres bilgileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Merkez Adresi	Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Levent Loft Resd. No:201 C Blk. 1/29 Şişli / İSTANBUL
Ticaret Sicil Numarası	İstanbul / 397984
Vergi Dairesi	Zincirlikuyu
Vergi Kimlik Numarası	622 012 2144
Telefon Numarası	0212 371 25 00

Şirketlerin birleşme olması durumunda, “Sermayenin ödenip ödenmediği, karşılıksız kalıp kalmadığının, şirket alacaklılarının alacaklarının tehlikeye düşmediğinin ve sermayeye ilave edilebilecek öz sermaye kalemlerinin tespitine” aşağıda belirtilen şirkete ait ticari defterler ile sair müstenidat üzerinde gerekli incelemeler yapılmış olup, incelemeye ilişkin detaylar müteakip bölümde etraflıca açıklanmıştır.

Şirketin 2019 yılı kullandığı yasal defterlerinin tasdikine ilişkin bilgiler şöyledir:

Defterin Cinsi	Yılı	Tasdik Makamı	Tasdik Tarihi	Yevmiye No
Envanter Defteri	2019	İstanbul 8. Noteri	07.12.2018	15687

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu ‘nun 421 sıra numaralı genel tebliği hükümlerine göre mükellef E-Defter kapsamındadır.

## **6. ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPISI VE ŞİRKET YETKİLİSİNE AİT BİLGİLER :**

### **6.1. Devralan Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir**

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı;

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
<b>Unvan</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Oğuz TEZMEN	45,84	11.459.633
Emre TEZMEN	38,99	9.748.464
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	3.104.751
MYRA Araç Kiralama ve Eğitim Danışmanlık Hizmet. A.Ş.	2,75	687.152
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>25.000.000</b>

### **6.2. Devrolan Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir**

2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Pay Oranı %</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	32.033.680,00
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>32.033.680,00</b>

## **7. SERMAYENİN ÖDENMESİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR :**

### **7.1. TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

Şirket'in 03.11.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurulu kararı ile 8.280.000,00 TL olan şirket sermayesi, 16.720.000,00 TL artırım sonucu 25.000.000,00 TL'ye yükseltilmiş, 17.11.2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir. Şirket'in bir önceki sermayesi olan 8.280.000,00 TL'nin tamamının ödendiğine dair 06.08.2014 tarih ve YMM/1538/1812-083 numara ile düzenlenmiş olan bir rapor bulunmaktadır. Artırılan 16.720.000,00 TL'nin 5.680.000,00 TL'sinin ödendiğine dair müşavirliğimiz tarafından düzenlenmiş olan 20.02.2019 tarih ve YMM/1538/1943-012 numaralı bir rapor bulunmaktadır.

## **7.2. 2020 İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 397984 sicil numarasında kayıtlı bulunan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.' ne ait esas mukavele, yine İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca hükmi şahsiyeti kazanmıştır. Şirket Erste Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş. olan ünvanını 6 Mart 2019 tarih ve 9781 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlandığı üzere mevcut haline değiştirmiştir

Şirket'in 02.01.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurulu kararı ile; 26.373.828,00 TL olan şirket sermayesi, 5.659.852,00 TL artırım sonucu 33.033.680,00 TL'na yükseltilmiş, 17.11.2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

Şirket'in 32.033.680,00 TL olan şirket sermayesinin tamamının ödendiğine dair YMM Hansın DALBAYRAK tarafından düzenlenmiş olan 13.01.2015 tarih ve YMM/1243/1075-003 numara ile düzenlenmiş olan bir rapor bulunmaktadır.

## **8. SERMAYENİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**8.1.** Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin TTK'nın 367'nci maddesine göre sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına dair hesaplama tablosu

<b>28.02.2019 Tarihli Bilançosu'na göre;</b>	<b>Tutar</b>
a) Şirket Sermayesi	13.960.000,00
b) Kanuni Yedek Akçe Toplamı	1.197.109,00
c) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamı (a+b)	15.157.109,00
d) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamının yarısı(c/2)	7.578.554,50
e) Bilanço Zararı	-
f) Sermayenin hangi oranda korunduğu :	1
g) Zararın karşılanamadığı tutar : (d-e) (negatif değer çıkması durumunda)	0,00

**8.2.** Devrolan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin TTK'nın 367'nci maddesine göre sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına dair hesaplama tablosu

<b>28.02.2019 Tarihli Bilançosu'na göre;</b>	<b>Tutar</b>
a) Şirket Sermayesi	32.033.680
b) Kanuni Yedek Akçe Toplamı	-
c) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamı (a+b)	32.033.680
d) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamının yarısı(c/2)	16.016.840
e) Geçmiş Yıllar Zararları	(28.056.973)
Bilanço Zararı	(75.725)
f) Sermayenin hangi oranda korunduğu(1-(e/d)) :	0,20
g) Zararın karşılanamadığı tutar : (d-e) (negatif değer çıkması durumunda)	0,00

Devrolan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin varlığını korumadığı görülmüştür. Ancak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 139. Maddesinde "Sermayesiyle kanuni yedek akçeleri toplamının yarısı zararlarla kaybolan veya borca batık durumda bulunan bir şirket, kaybolan sermayeyi veya gerekiyorsa borca batıklık durumunu karşılayabilecek tutarda serbestçe, tasarruf edilebilen özvarlığa sahip bulunan bir şirket ile birleşebilir" hükmü bulunmaktadır. Devralan Tera Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda tespit edildiği üzere özsermayesi 36.196.669 TL olduğundan birleşmelerinde herhangi bir engel bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

## **9. ŞİRKETİN ÖZVARLIĞININ TESPİTİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

### **9.1. Özvarlık Tespitinde Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketinin;**

28.02.2019 tarihli bilançosun da yapılan incelemede şirketin öz sermayesinin **36.196.669 TL** olduğu görülmüştür.

Sermaye	25.000.000
Ödenmemiş Sermaye	(11.040.000)
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	439.882
Diğer Kazanç ve Kayıplar	(223.232)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları	21.873.295
Net Dönem Karı	(1.050.385)
<b>TOPLAM</b>	<b>36.196.669</b>

Sermayenin varlığını koruduğu görülmüştür.

Ortakların sermaye taahhütlerini ödemelerine ilişkin kayıtlardan sonra kendilerinin yeniden borçlandırılmaları yönünde başka bir hesaba alacak kaydı yapılmak suretiyle sermaye taahhütlerinden doğan borçlarının devam edip etmediği hakkında bilgiler

28.02.2019 tarihli bilanço üzerinde yapılan tetkikte ortakların sermaye taahhütlerini yerine getirdikten sonra herhangi bir şekilde yeniden borçlanılarak taahhütlerinden doğan borçlarının devam etmediği görülmüştür.

### **9.2. Özvarlık Tespitinde Devrolan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.;**

28.02.2019 tarihli bilançosun da yapılan incelemede şirketin öz sermayesinin **6.353.426 TL** olduğu görülmüştür.

Sermaye	32.033.680
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	2.452.444
Geçmiş Yıllar Zararları	(28.056.973)
Net Dönem Karı	(75.725)
<b>TOPLAM</b>	<b>6.353.426</b>

Sermayenin varlığını korum görülmüştür.

Ortakların sermaye taahhütlerini ödemelerine ilişkin kayıtlardan sonra kendilerinin yeniden borçlandırılmaları yönünde başka bir hesaba alacak kaydı yapılmak suretiyle sermaye taahhütlerinden doğan borçlarının devam edip etmediği hakkında bilgiler

28.02.2019 tarihli bilanço üzerinde yapılan tetkikte ortakların sermaye taahhütlerini yerine getirdikten sonra herhangi bir şekilde yeniden borçlanılarak taahhütlerinden doğan borçlarının devam etmediği görülmüştür.

**10. DEVRALAN TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN 28.02.2019 TARİHLİ  
BİLANÇO KALEMLERİ**

	<b>28.02.2019</b>
<b>VARLIKLAR</b>	
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>106.059.347</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.498.761
Finansal Yatırımlar	41.336.035
Ticari Alacaklar	46.804.560
Diğer Alacaklar	6.189.311
Peşin Ödenmiş Giderler	224.983
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5.697
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>13.486.703</b>
Finansal Yatırımlar	6.251.464
Diğer Alacaklar	215.133
Maddi Duran Varlıklar	6.735.808
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	197.470
Peşin Ödenmiş Giderler	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	86.828
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>119.546.050</b>
<b>28.02.2019</b>	
<b>KAYNAKLAR</b>	
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>82.887.783</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	69.438.411
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-
Ticari Borçlar	6.672.924
Diğer Borçlar	6.405.254
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	66.066
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	305.128
<b>(Ara Toplam)</b>	<b>82.887.783</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>461.598</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	461.598
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>36.196.669</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>36.196.669</b>
Ödenmiş Sermaye	13.960.000
Sermaye Düzeltme Farkları	439.882
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	(223.232)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21.873.295
Net Dönem Karı/Zararı	(1.050.385)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>119.546.050</b>



**11. DEVROLUNAN 2020 İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 28.02.2019 TARİHLİ  
BİLANÇOSU**

	28.02.2019
<b>VARLIKLAR</b>	
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>6.438.722</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.122
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	1.100
Diğer Alacaklar	6.318.558
Peşin Ödenmiş Giderler	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	115.942
<b>(Ara Toplam)</b>	<b>6.438.722</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>6.319</b>
Finansal Yatırımlar	-
Diğer Alacaklar	6.319
Maddi Duran Varlıklar	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>6.445.041</b>

	28.02.2019
<b>KAYNAKLAR</b>	
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>91.615</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.615
<b>(Ara Toplam)</b>	<b>91.615</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>-</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>6.353.426</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>6.353.426</b>
Ödenmiş Sermaye	32.033.680
Sermaye Düzeltme Farkları	2.452.444
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	-
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(28.056.973)
Net Dönem Karı/Zararı	(75.725)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>6.445.041</b>

**12. DEVROLUNAN ŞİRKETİN AKTİFİNDE KAYITLI SİCİLE TABİ TAŞINMAZLARIN  
LİSTESİ \_\_\_\_\_ :**

Şirketin aktifinde kayıtlı sicile tabi taşınmazları bulunmamaktadır.

### **13. DEVROLUNAN ŞİRKETİN AKTİFİNE KAYITLI SİCİLE TABİ TAŞITLARIN LİSTESİ:**

Şirketin aktifinde kayıtlı sicile tabi taşıtları bulunmamaktadır.

### **14. DEVROLUNAN ŞİRKETİN AKTİFİNE KAYITLI SİCİLE TABİ FİKRİ MÜLKİYET HAKLARININ LİSTESİ**

Şirketin aktifinde kayıtlı sicile tabi fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

### **15. SONUÇ :**

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ile 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci, 376'ncı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesine göre birleşmeleri ile ilgili olarak yasal defter ve belgeleri üzerinde 28.02.2019 tarihi itibarıyla yapılan sınırlı incelemeler neticesine;

#### **15.1. Şirket Sermayesinin Ödenmesine İlişkin Tespit :**

Devralan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosunda görülen şirket sermayesinin, raporun 7/1 bölümünde tespit edildiği gibi artırılan 16.720.000,00 TL sermayenin, 5.680.000,00 TL'sinin ödenmiş olduğu,

Devrolunan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosunda görülen şirket sermayesinin, raporun 7/2 bölümünde tespit edildiği gibi tamamının ödenmiş olduğu,

#### **15.2. Şirket Sermayesinin Kaybına İlişkin Tespit :**

TTK 139.maddesi gereğince Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosuna göre, raporun 8/1 bölümünde tespit edildiği gibi, şirket sermayesi ve kanuni yedek akçeleri toplamı 15.157.109 TL, yarısı 7.578.554,50 TL., zararı ise yoktur. Buna göre TTK'nın 376 maddesine göre şirket sermayesi karşılıksız kalmadığı,

TTK 139.maddesi gereğince 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosuna göre, raporun 8/2 bölümünde tespit edildiği gibi, şirket sermayesi ve kanuni yedek akçeleri toplamı 32.033.680 TL, yarısı 16.016.840 TL., zararı ise (75.725) TL'dir. Buna göre TTK'nın 376 maddesine göre şirket sermayesi karşılıksız kalmadığı,

#### **15.3. Şirket Özvarlığının Tespiti :**

Devralan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosu ile yasal defterlerinin incelenmesinde şirket öz varlığının 36.196.669 TL. olduğu, raporun 9/1 bölümünde gösterildiği gibi tespit edilmiştir.

Devrolunan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 28.02.2019 tarihli bilançosu ile yasal defterlerinin incelenmesinde şirket öz varlığının 6.353.426 TL. olduğu, raporun 9/2 bölümünde gösterildiği gibi tespit edilmiştir.

**15.4.** Devralan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin alacaklılarının şirketten alacaklarının toplam değeri, raporun 10. bölümünde tespit edildiği gibidir. Şirketin özvarlığı ise raporun 9/1 bölümünde tespit edildiği üzere 36.196.669 TL'dir.

Şirket Özvarlığı ve şirketin mevcut durumunu gösteren diğer bilanço kalemlerinin incelenmesi neticesinde şirketten alacaklıların alacakları bu haliyle tehlikeye düşmemektedir.

**15.5.** Devrolunan 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin alacaklılarının şirketten alacaklarının toplam değeri, raporun 11. bölümünde tespit edildiği gibidir. Şirketin özvarlığı ise, raporun 9/2 bölümünde tespit edildiği üzere 6.353.426 TL.'dir.

Şirket Özvarlığı ve şirketin mevcut durumunu gösteren diğer bilanço kalemlerinin incelenmesi neticesinde şirketten alacaklıların alacakları bu haliyle tehlikeye düşmemektedir.

**15.6. Şirket Aktifinde Kayıtlı Sicile Tabi Varlıkların Değer Tespiti:** Şirket kayıtlarında Taşınmazının bulunmadığı,

**15.7. Şirket Aktifinde Kayıtlı Sicile Tabi Varlıkların Tespiti :** Raporun oniki, onüç ve ondördüncü bölümlerinde gösterildiği üzere şirketin tescile tabi taşınmazlarının, taşıtlarının ve fikri mülkiyet haklarının bulunmadığı,

Tespit edilmiş olup, belirlenen bu duruma göre şirketlerin Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci, ve 376'nci maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesine göre birleşmelerinde bir sakınca bulunmadığı görüş ve kanaatine varılmıştır.

**Şükrü ŞENALP**

**Yeminli Mali Müşavir**

**Oda Sicil No: 1538**

**Mühür No: 1479**

## RAPOR EKLERİNE AİT DİZİ PUSULASI

<b>EK SIRA NO</b>	<b>AÇIKLAMA</b>
<b>1</b>	<b>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> 28.02.2019 Tarihli Bilânçosu
<b>2</b>	<b>2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş.</b> 28.02.2019 Tarihli Bilânçosu
<b>3</b>	28.02.2019 Tarihli Birleşme Bilançosu
<b>4</b>	Yeminli Mali Müşavir Faaliyet Belgesi