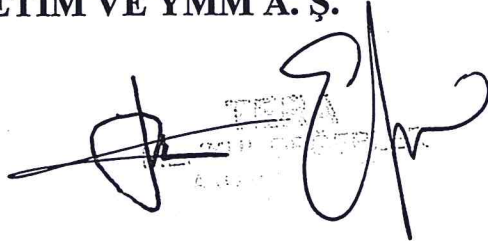


YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK

**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.**

A handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The stamp contains the text "UBD" and "BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A. Ş." in a bold, sans-serif font. The signature is a stylized, cursive-like mark.

Sayı :YMM.1538-1928-94

İstanbul, 17.12.2015

**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
Büro Adresi	: İstanbul Vizyonpark Merkez Plaza C2 Blok K:6 No: 195 – 196 Yenibosna - Bahçelievler/İstanbul
Telefon Numarası	: 0 212 446 40 00
Faks Numarası	: 0 212 446 37 00
Oda Sicil No/ Mühür No	: 1538 & 1479
TC Kimlik No	: 314 059 56036

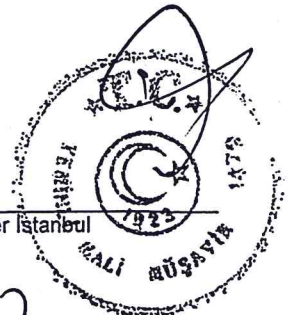
2. TESPİTİ YAPILAN DEVRALAN ŞİRKETİN :

Adı ve Unvanı	: Tera Menkul Değerler A.Ş.
İşi	: Aracılık Faaliyetleri (Aracı Kurum)
Adresi	: Eski Büyükdere Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26- 27-28-32 Maslak, Şişli / İSTANBUL
Vergi Dairesi	: Boğaziçi Kurumlar
Vergi Kimlik No	: 781 014 0409
Ticaret Sicil No	: 270149
Telefon No'su	: 0212 362 35 00

3. TESPİTİ YAPILAN DEVR OLUNAN ŞİRKETİN :

Adı ve Unvanı	: Ticaret Menkul Değerler A.Ş.
İşi	: Aracılık Faaliyetleri (Aracı Kurum)
Adresi	: Eski Büyükdere Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26- 27-28-32 Maslak, Şişli / İSTANBUL
Vergi Dairesi	: Beyoğlu
Vergi kimlik No	: 844 006 6975
Ticaret Sicil No	: 359649
Telefon No'su	: 0212 365 10 00

Adres	: İstanbul Vizyon Park C 2 Blok Kat:6 No:195-196 Yenibosna Bahçelievler İstanbul
Telefon	: +90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3700 (Pbx)
Web	: www.ubdt.com.tr E-Mail : info@ubdt.com.tr



4. BİRLEŞME KARARI VE BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ HAKKINDA AÇIKLAMA:

Eski Büyükdere Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26-27-28-32 Maslak, Şişli/İstanbul adresinde faaliyet gösteren Tera Menkul Değerler A.Ş. ile Eski Büyükdere Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26-27-28-32 Maslak, Şişli/İstanbul adresinde faaliyet gösteren Ticaret 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 15.10.2015 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 Menkul Değerler Anonim Şirketi

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 270149 sicil numarasında kayıtlı bulunan Tera 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 artırım sonucu 25.000.000,00 TL'na yükseltilmiş, 17.11.2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

Tera 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 Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26-27-28-32 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

Kullanımı	Adres	İletişim Araçları
Ankara İrtibat Bürosu	Tunus Cad. No:19/2 Kavaklıdere /Ankara	Tel: (0312) 425 01 88 Faks: (0312) 425 01 04
Nişantaşı İrtibat Bürosu	Valikonağı Cad. Polat Apt. No:77/3 Nişantaşı Şişli İstanbul	Tel: (0212) 232 43 66 Faks: (0212) 232 67 55
Antalya İrtibat Bürosu	Kışla Mh. Güllük Cd. Soytaş Ulukut İş Mrk. No:10/21 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 2015 yılı kullandığı yasal defterlerinin tasdikine ilişkin bilgiler şöyledir:

<u>Defterin Cinsi</u>	<u>Yılı</u>	<u>Tasdik Makamı</u>	<u>Tasdik Tarihi / Nosu</u>
Envanter Defteri	2015	Beyoğlu 41. Noteri	26.12.2014 – 34855

Şirket 2015 yılında E-Defter kayıt sistemine geçmiştir.

5.2. Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 359649 sicil numarasında kayıtlı bulunan Ticaret Menkul Değerler A.Ş.' ne ait esas mukavele, yine İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca 27.12.1996 tarihinde yapılan tescil ile hükmi şahsiyeti kazanmıştır.

Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 06.01.1997 tarihinde ilan olunmuştur.

Şirket'in 26.02.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul kararı ile; 5.000.000,00 TL olan şirket sermayesi, 3.500.000,00 TL azaltımı sonucu 1.500.000,00 TL'na azaltmış bulunmaktadır.

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

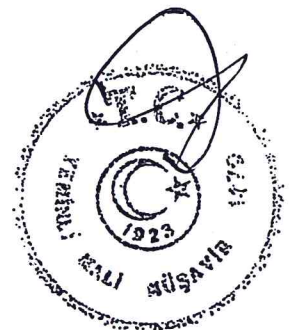
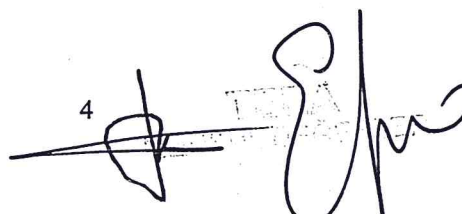
Merkez Adresi	Eski Büyükdere Mah. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26-27-28-32 Maslak, Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	İstanbul / 359649
Vergi Dairesi	Beyoğlu Vergi Dairesi
Vergi Kimlik Numarası	844 006 6975
Telefon Numarası	0212 365 10 00
Fax Numarası	0212 290 69 95

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 2015 yılı kullandığı yasal defterlerinin tasdikine ilişkin bilgiler şöyledir:

<u>Defterin Cinsi</u>	<u>Yılı</u>	<u>Tasdik Makamı</u>	<u>Tasdik Tarihi / Nosu</u>
Yevmiye Defteri	2015	Beyoğlu 31. Noteri	17.12.2014 – 43900
Defter-i Kebir	2015	Beyoğlu 31. Noteri	17.12.2014 – 43901
Envanter Defteri	2015	Beyoğlu 31. Noteri	17.12.2014 – 43903

4



6. ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPISI VE ŞİRKET YETKİLİSİNE AİT BİLGİLER :

6.1. Devralan Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir

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

Adı Soyadı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Oğuz TEZMEN	45,84	11.459.633,00
Emre TEZMEN	32,42	8.105.219,00
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	3.104.751,00
Süleyman YILDIRIM	6,57	1.643.245,00
MYRA Eğitim Danışmanlık Ltd. Şti.	2,75	687.152,00
GENEL TOPLAM	100,00	25.000.000,00

6.2. Devrolan Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir

Ticaret Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı

Ad-Soyad	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Tera Menkul Değerler A.Ş.	100,00	1.500.000,00
GENEL TOPLAM	100,00	1.500.000,00

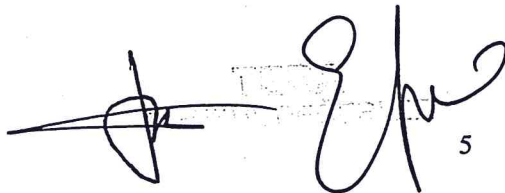
7. SERMAYENİN ÖDENMESİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR :

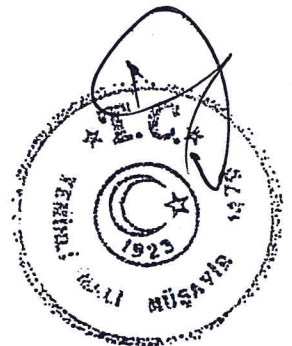
7.1. TERA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Ortakların sermaye artırım taahhütlerinin yerine getirilmesine ilişkin kayıtlarının müşavirliğimizce yapılan incelemesinde; artırılan 16.720.000,00 TL sermayenin, 5.680.000,00 TL'sının ödenmiş olduğu tespit edilmiş olup; ilgili yevmiye kayıtlarının dökümleri aşağıya çıkarılmıştır.

Yevmiye Kayıt		Ödenen	Sermaye Taahhüt
Tarih	Fiş No	Sermaye (TL)	Ödeme Şekli
04.12.2014	18108	1.500.000,00	Nakden
05.11.2014	16455	137.515,75	Nakden
04.11.2014	16374	4.042.484,25	Nakden
GENEL TOPLAM		5.680.000,00	





7.2. TİCARET MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, 15.01.2015 tarih ve 7480 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlatarak sermayesini 10.000.000,00 TL. ndan 12.000.000,00 TL. na çıkartmıştır. Artırılan 2.000.000,00 TL sermayenin, 1.800.000,00 TL kısmı nakden, 200.000,00 TL kısmı 1998 yılı geçmiş yılı karlarından karşılanmıştır. Şirket, 21.09.2012 tarihinde yapılan genel kurulda Şirket sermayesi 12.000.000,00 TL den payların iptal edilmesi yöntemi ile 9.500.000 TL azaltılarak 2.500.000,00 TL'na indirilmiş, eş anlı olarak 2.500.000,00 TL nakit artırım yapılmak suretiyle 5.000.000,00 TL olarak belirlenmiştir. Şirket 26.02.2015 tarihinde yapılan genel kurulda Şirket sermayesi 5.000.000,00 TL den payların iptal edilmesi yöntemi ile 3.500.000,00 TL azaltılarak 1.500.000,00 TL'na indirilmiştir. Azaltılan 3.500.000,00 TL sermayenin geçmiş yıllar zararlarından karşılanmıştır.

Ortakların sermaye artırım taahhütlerinin yerine getirilmesine ilişkin kayıtlarının müşavirliğimizce yapılan incelemesinde; azaltılan 3.500.000,00 TL sermayenin, tamamının geçmiş yıllar zararlarından karşılandığı tespit edilmiş olup; ilgili yevmiye kayıtlarının dökümleri aşağıya çıkarılmıştır.

Fiş Kayıt		
Tarih	No	Sermaye (TL)
11.03.2015	145	3.500.000,00
GENEL TOPLAM		3.500.000,00

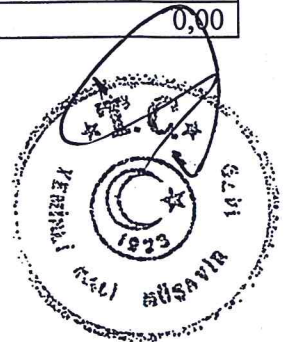
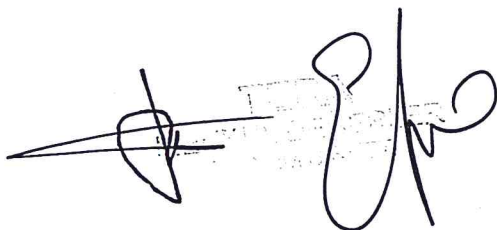
8. SERMAYENİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

15.10.2015 Tarihli Bilançosu'na göre;	Tutar
a) Şirket Sermayesi	13.960.000,00
b) Kanuni Yedek Akçe Toplamı	774.422,77
c) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamı (a+b)	14.734.422,77
d) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamının yarısı(c/2)	7.367.211,38
e) Bilanço Zararı	-
f) Sermayenin hangi oranda korunduğu :	1
g) Zararın karşılanamadığı tutar : (d-e) (negatif değer çıkması durumunda)	0,00

8.2.Devrolan Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin TTK'nın 367'nci maddesine göre sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına dair hesaplama tablosu

15.10.2015 Tarihli Bilançosu'na göre;	Tutar
a) Şirket Sermayesi	1.500.000,00
b) Kanuni Yedek Akçe Toplamı	192.247,10
c) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamı (a+b)	1.692.247,10
d) Sermaye ve Kanuni Yedek Akçe Toplamının yarısı(c/2)	846.123,55
e) Bilanço Zararı	212.076,97
f) Sermayenin hangi oranda korunduğu(1-(e/d)) :	0,70
g) Zararın karşılanamadığı tutar : (d-e) (negatif değer çıkması durumunda)	0,00



9. ŞİRKETİN ÖZVARLIĞININ TESPİTİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.1. Özvarlık Tespitinde Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketinin;

15.10.2015 tarihli bilançosun da yapılan incelemede şirketin öz sermayesinin 32.278.362,92 TL olduğu görülmüştür.

Sermaye	25.000.000,00
Ödenmemiş Sermaye (-)	(11.040.000,00)
Sermaye Düzeltme Farkları	83.856,10
Yasal Yedekler	774.422,77
Olağanüstü Yedekler	10.688.091,39
Dönem Karı	6.771.992,66
TOPLAM	32.278.362,92

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

15.10.2015 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 Ticaret Menkul Anonim Şirketi;

15.10.2015 tarihli bilançosun da yapılan incelemede şirketin öz sermayesinin 1.211.317,09 TL olduğu görülmüştür.

Sermaye	1.500.000,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	356.025,62
Yasal Yedekler	192.247,10
Olağanüstü Yedekler	1.098.419,19
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(1.723.297,85)
Dönem Zararı	(212.076,97)
TOPLAM	1.211.317,09

Sermayenin 2/3' ünün varlığını koruduğu görülmüştür.

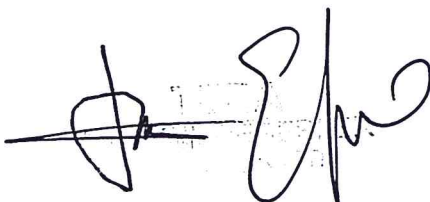
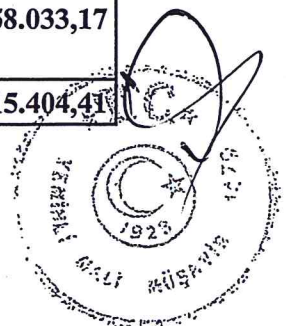
Ortakların sermaye taahhütlerini ödemelerine ilişkin kayıtlardan sonra kendilerinin yeniden borçlandırılmaları yönünde başka bir hesaba alacak kaydı yapılmak suretiyle sermaye taahhütlerinden doğan borçlarının devam edip etmediği hakkında bilgiler

15.10.2015 tarihli bilanço üzerinde yapılan tetkikte ortakların sermaye taahhütlerini yerine getirdikten sonra herhangi bir şekilde yeniden borçlanılarak taahhütlerinden doğan borçlarının devam etmediği görülmüştür.

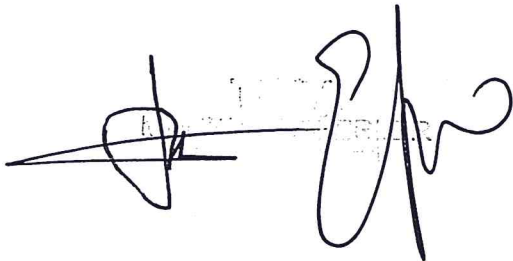
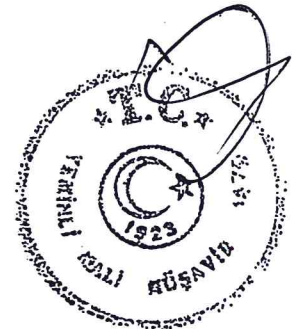


10. DEVRALAN TERA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİNİN 15.10.2015 TARİHLİ BİLANÇO KALEMLERİ

AKTİF (VARLIKLAR)	Cari Dönem
I- DÖNEN VARLIKLAR	103.116.893,00
HAZIR DEĞERLER	13.742.825,83
Kasa	26.354,15
Bankalar	13.716.471,68
MENKUL KIYMETLER	43.886.884,81
Hisse Senetleri	4.503.634,24
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	9.089.737,30
Diğer Menkul Kıymetler	30.296.394,19
Menkul Kıym.Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(2.880,92)
TİCARİ ALACAKLAR	43.952.883,09
Alıcılar	22.164.802,82
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.468.620,68
Diğer Ticari Alacaklar	19.319.459,59
DİĞER ALACAKLAR	253.512,97
Ortaklardan Alacaklar	8.326,10
Diğer Çeşitli Alacaklar	245.186,87
GELECEK AYLA. AİT GİD. VE GELİR TAHAK.	128.234,81
Gelecek Aylara Ait Giderler	128.234,81
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1.152.551,49
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.152.551,49
II- DURAN VARLIKLAR	16.498.511,41
TİCARİ ALACAKLAR	116.224,19
Verilen Depozito ve Teminatlar	116.224,19
MALİ DURAN VARLIKLAR	2.100.402,22
İştirakler	2.100.402,22
MADDİ DURAN VARLIKLAR	13.798.166,35
Binalar	12.852.000,00
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.551.376,56
Taşıtlar	802.766,29
Demirbaşlar	818.086,25
Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.434,59
Birikmiş Amortismanlar (-)	(2.265.497,34)
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	425.685,48
Haklar	617.306,49
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.197.730,61
Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.389.351,62)
GELECEK YILA. AİT GİD. VE GEL. TAHAKK.	58.033,17
Gelecek Yıllara Ait Giderler	58.033,17
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	119.615.404,41

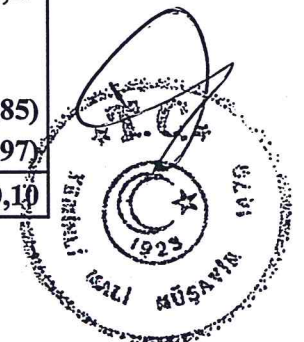
PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	86.618.151,15
MALİ BORÇLAR	60.945.398,88
Banka Kredileri	1.602.289,30
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara ve Taksitleri	48.203,28
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000,00
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	(1.001.430,17)
Diğer Mali Borçlar	30.296.336,47
TİCARİ BORÇLAR	24.623.755,71
Satıcılar	134.121,99
Alınan Depozito ve Teminatlar	8.730,54
Diğer Ticari Borçlar	24.480.903,18
DİĞER BORÇLAR	587.361,70
Diğer Çeşitli Borçlar	587.361,70
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜM.	461.634,86
Ödenecek Vergi ve Fonlar	72.941,07
Diğer Yükümlülükler	388.693,79
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	718.890,34
BORÇ VE GİDER KAYNAKLARI	718.890,34
Kıdem Tazminatı Karşılığı	718.890,34
III- ÖZKAYNAKLAR	32.278.362,92
ÖDENMİŞ SERMAYE	14.043.856,10
Sermaye	25.000.000,00
Ödenmemiş Sermaye (-)	(11.040.000,00)
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	83.856,10
KAR YEDEKLERİ	11.462.514,16
Yasal Yedekler	774.422,77
Olağanüstü Yedekler	10.688.091,39
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	6.771.992,66
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	119.615.404,41

11. DEVROLUNAN TİCARET MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 15.10.2015
TARİHLİ BİLANÇOSU

AKTİF (VARLIKLAR)	Cari Dönem
I- DÖNEN VARLIKLAR	1.026.312,12
HAZIR DEĞERLER	31.751,93
Kasa	494,60
Bankalar	31.257,33
MENKUL KIYMETLER	332.334,47
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	332.334,47
TİCARİ ALACAKLAR	22.292,61
Alıcılar	22.292,61
GELECEK AYLAİT GİD.VE GELİR TAHAK.	587.361,70
Gelecek Aylara Ait Giderler	587.361,70
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	52.571,41
İndirilecek Katma Değer Vergisi	37.598,74
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	14.972,67
II- DURAN VARLIKLAR	185.297,98
MALİ DURAN VARLIKLAR	161.210,94
Bağlı Menkul Kıymetler	161.210,94
MADDİ DURAN VARLIKLAR	5.642,17
Tesis, Makine ve Cihazlar	41.748,29
Demirbaşlar	605.235,50
Birikmiş Amortismanlar (-)	(641.341,62)
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18.444,87
Haklar	16.910,13
Özel Maliyetler	11.569,06
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	163.108,83
Birikmiş Amortismanlar (-)	(180.643,15)
Verilen Avanslar	7.500,00
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	1.211.610,10

PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	293,01
TİCARİ BORÇLAR	293,01
Satıcılar	293,01
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0,00
III- ÖZKAYNAKLAR	1.211.317,09
ÖDENMİŞ SERMAYE	1.856.025,62
Sermaye	1.500.000,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	356.025,62
KAR YEDEKLERİ	1.290.666,29
Yasal Yedekler	192.247,10
Olağanüstü Yedekler	1.098.419,19
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	(1.723.297,85)
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	(212.076,97)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	1.211.610,10



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 Menkul Değerler Anonim Şirketi ile Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'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 15.10.2015 tarihi itibarıyla yapılan sınırlı incelemeler neticesine;

15.1. Şirket Sermayesinin Ödenmesine İlişkin Tespit :

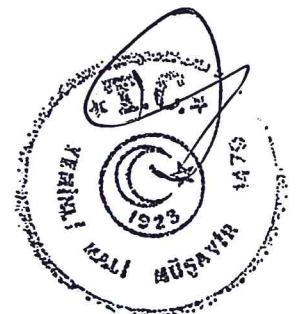
Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 tarihli bilançosunda görülen şirket sermayesinin, raporun 7/1 bölümünde tespit edildiği gibi artırılan 16.720.000,00 TL sermayenin, 5.680.000,00 TL'sinin ödenmiş olduğu,

Devrolunan Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 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 Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 tarihli bilançosuna göre, raporun 8/1 bölümünde tespit edildiği gibi, şirket sermayesi ve kanuni yedek akçeleri toplamı 14.734.422,77 TL, yarısı 7.367.211,38 TL., zararı ise yoktur. Buna göre TTK'nın 376 maddesine göre şirket sermayesi karşılıksız kalmadığı,

TTK 139.maddesi gereğince Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 tarihli bilançosuna göre, raporun 8/2 bölümünde tespit edildiği gibi, şirket sermayesi ve kanuni yedek akçeleri toplamı 1.692.247,10 TL, yarısı 846.123,55 TL., zararı ise (212.076,97) TL'dir. Buna göre TTK'nın 376 maddesine göre şirket sermayesi karşılıksız kalmadığı,



15.3. Şirket Özvarlığının Tespiti :

Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 tarihli bilançosu ile yasal defterlerinin incelenmesinde şirket öz varlığının 32.278.362,92 TL. olduğu, raporun 9/1 bölümünde gösterildiği gibi tespit edilmiştir.

Devrolunan Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 15.10.2015 tarihli bilançosu ile yasal defterlerinin incelenmesinde şirket öz varlığının 1.211.317,09 TL. olduğu, raporun 9/2 bölümünde gösterildiği gibi tespit edilmiştir.

- 15.4. Devralan Tera Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin alacaklılarının şirketten alacaklarının toplam değeri, raporun 10. bölümünde tespit edildiği gibidir. Şirketin özvarlığı ise raporun 9/1 bölümünde tespit edildiği üzere 32.278.362,92 TL'dir.

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

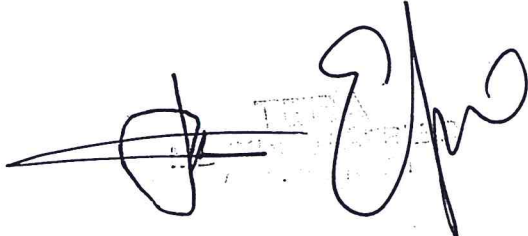
- 15.5. Devrolunan Ticaret Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin alacaklılarının şirketten alacaklarının toplam değeri, raporun 11. bölümünde tespit edildiği gibidir. Şirketin özvarlığı ise, raporun 9/2 bölümünde tespit edildiği üzere 1.211.317,09 TL.'dir.

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

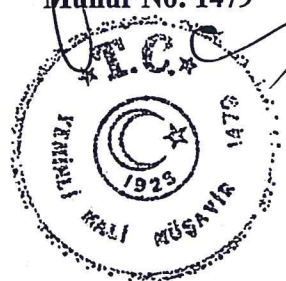
- 15.6. Şirket Aktifinde Kayıtlı Sicile Tabi Varlıkların Değer Tespiti: Şirket kayıtlarında Taşınmazının bulunmadığı,

- 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.

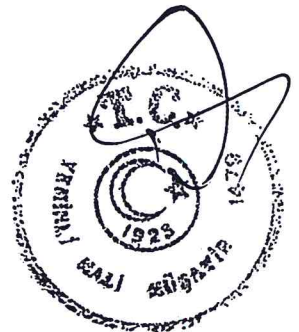
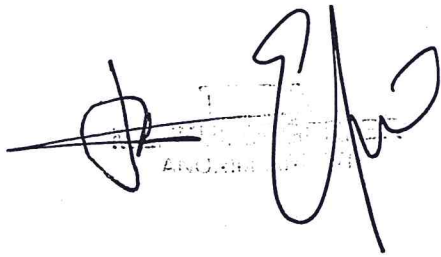


Sükrü ŞENALP
Yeminli Mali Müşavir
Oda Sicil No: 1538
Mühür No: 1479



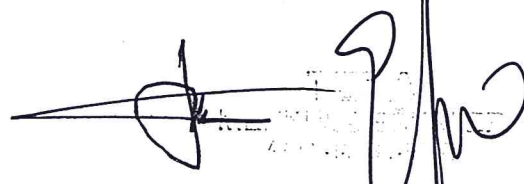
RAPOR EKLERİNE AİT DİZİ PUSULASI

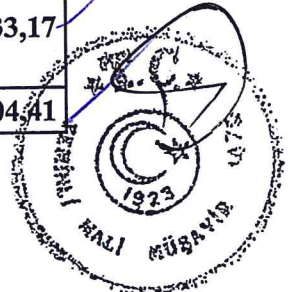
EK SIRA NO	AÇIKLAMA
1	Tera Menkul Değerler A.Ş. 15.10.2015 Tarihli Bilânçosu
2	Ticaret Menkul Değerler A.Ş. 15.10.2015 Tarihli Bilânçosu
3	15.10.2015 Tarihli Birleşme Bilançosu
4	Yeminli Mali Müşavir Faaliyet Belgesi



TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
15.10.2015 TARİHLİ AYRINTILI BİLANÇOSU
(Para Brimi ;Türk Lirası)

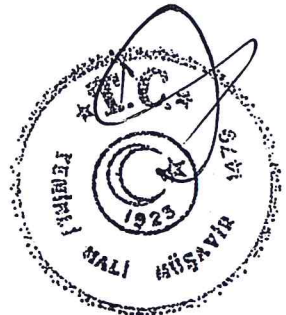
AKTİF (VARLIKLAR)	Cari Dönem
I- DÖNEN VARLIKLAR	103.116.893,00
HAZİR DEĞERLER	13.742.825,83
Kasa	26.354,15
Bankalar	13.716.471,68
MENKUL KIYMETLER	43.886.884,81
Hisse Senetleri	4.503.634,24
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	9.089.737,30
Diğer Menkul Kıymetler	30.296.394,19
Menkul Kıym.Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(2.880,92)
TİCARİ ALACAKLAR	43.952.883,09
Alıcılar	22.164.802,82
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.468.620,68
Diğer Ticari Alacaklar	19.319.459,59
DİĞER ALACAKLAR	253.512,97
Ortaklardan Alacaklar	8.326,10
Diğer Çeşitli Alacaklar	245.186,87
GELECEK AYLAİT GİD.VE GELİR TAHAK.	128.234,81
Gelecek Aylara Ait Giderler	128.234,81
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1.152.551,49
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.152.551,49
II- DURAN VARLIKLAR	16.498.511,41
TİCARİ ALACAKLAR	116.224,19
Verilen Depozito ve Teminatlar	116.224,19
MALİ DURAN VARLIKLAR	2.100.402,22
İştirakler	2.100.402,22
MADDİ DURAN VARLIKLAR	13.798.166,35
Binalar	12.852.000,00
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.551.376,56
Taşıtlar	802.766,29
Demirbaşlar	818.086,25
Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.434,59
Birikmiş Amortismanlar (-)	(2.265.497,34)
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	425.685,48
Haklar	617.306,49
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.197.730,61
Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.389.351,62)
GELECEK YILAİT GİD.VE GEL.TAHAKK.	58.033,17
Gelecek Yıllara Ait Giderler	58.033,17
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	119.615.404,41





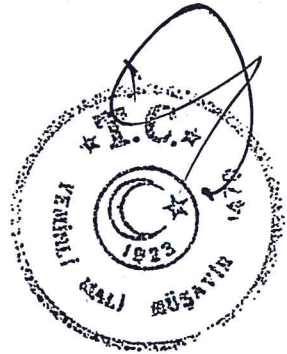
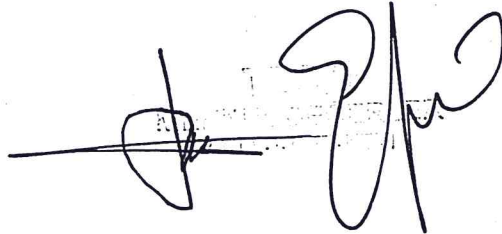
TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
15.10.2015 TARİHLİ AYRINTILI BİLANÇOSU
(Para Brimi ;Türk Lirası)

PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	86.618.151,15
MALİ BORÇLAR	60.945.398,88
Banka Kredileri	1.602.289,30
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara ve Taksitleri	48.203,28
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000,00
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	(1.001.430,17)
Diğer Mali Borçlar	30.296.336,47
TİCARİ BORÇLAR	24.623.755,71
Satıcılar	134.121,99
Alınan Depozito ve Teminatlar	8.730,54
Diğer Ticari Borçlar	24.480.903,18
DİĞER BORÇLAR	587.361,70
Diğer Çeşitli Borçlar	587.361,70
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜM.	461.634,86
Ödenecek Vergi ve Fonlar	72.941,07
Diğer Yükümlülükler	388.693,79
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	718.890,34
BORÇ VE GİDER KAYNAKLARI	718.890,34
Kıdem Tazminatı Karşılığı	718.890,34
III- ÖZKAYNAKLAR	32.278.362,92
ÖDENMİŞ SERMAYE	14.043.856,10
Sermaye	25.000.000,00
Ödenmemiş Sermaye (-)	(11.040.000,00)
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	83.856,10
KAR YEDEKLERİ	11.462.514,16
Yasal Yedekler	774.422,77
Olağanüstü Yedekler	10.688.091,39
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	6.771.992,66
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	119.615.404,41



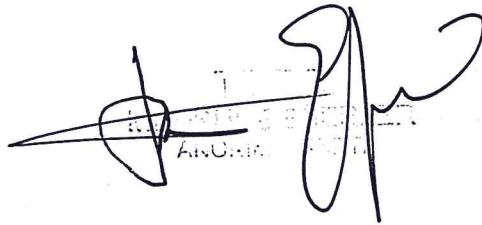
TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
15.10.2015 TARİHLİ AYRINTILI BİLANÇOSU
(Para Brimi ;Türk Lirası)

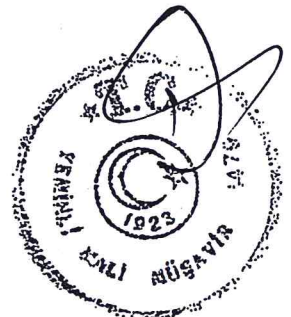
AKTİF (VARLIKLAR)	Cari Dönem
I- DÖNEN VARLIKLAR	1.026.312,12
HAZIR DEĞERLER	31.751,93
Kasa	494,60
Bankalar	31.257,33
MENKUL KIYMETLER	332.334,47
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	332.334,47
TİCARİ ALACAKLAR	22.292,61
Alıcılar	22.292,61
GELECEK AYLAİT GİD.VE GELİR TAHAK.	587.361,70
Gelecek Aylara Ait Giderler	587.361,70
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	52.571,41
İndirilecek Katma Değer Vergisi	37.598,74
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	14.972,67
II- DURAN VARLIKLAR	185.297,98
MALİ DURAN VARLIKLAR	161.210,94
Bağlı Menkul Kıymetler	161.210,94
MADDİ DURAN VARLIKLAR	5.642,17
Tesis, Makine ve Cihazlar	41.748,29
Demirbaşlar	605.235,50
Birikmiş Amortismanlar (-)	(641.341,62)
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18.444,87
Haklar	16.910,13
Özel Maliyetler	11.569,06
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	163.108,83
Birikmiş Amortismanlar (-)	(180.643,15)
Verilen Avanslar	7.500,00
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	1.211.610,10



TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
15.10.2015 TARİHLİ AYRINTILI BİLANÇOSU
(Para Brimi ;Türk Lirası)

PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	293,01
TİCARİ BORÇLAR	293,01
Satıcılar	293,01
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0,00
III- ÖZKAYNAKLAR	1.211.317,09
ÖDENMİŞ SERMAYE	1.856.025,62
Sermaye	1.500.000,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	356.025,62
KAR YEDEKLERİ	1.290.666,29
Yasal Yedekler	192.247,10
Olağanüstü Yedekler	1.098.419,19
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	(1.723.297,85)
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	(212.076,97)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	1.211.610,10


Ankara

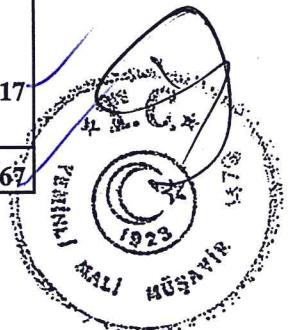


TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2015 - 15.10.2015 DÖNEMİ BİRLEŞME BİLANÇOSU

AKTİF (VARLIKLAR)	Cari Dönem
I- DÖNEN VARLIKLAR	104.143.205,12
HAZIR DEĞERLER	13.774.577,76
Kasa	26.848,75
Bankalar	13.747.729,01
MENKUL KIYMETLER	44.219.219,28
Hisse Senetleri	4.503.634,24
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	9.422.071,77
Diğer Menkul Kıymetler	30.296.394,19
Menkul Kıym.Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(2.880,92)
TİCARİ ALACAKLAR	43.975.175,70
Alıcılar	22.187.095,43
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.468.620,68
Diğer Ticari Alacaklar	19.319.459,59
DİĞER ALACAKLAR	253.512,97
Ortaklardan Alacaklar	8.326,10
Diğer Çeşitli Alacaklar	245.186,87
GELECEK AYLA. AİT GİD.VE GELİR TAHAK.	715.596,51
Gelecek Aylara Ait Giderler	715.596,51
Gelir Tahakkukları	0,00
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1.205.122,90
İndirilecek Katma Değer Vergisi	37.598,74
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.167.524,16
II- DURAN VARLIKLAR	15.469.940,55
TİCARİ ALACAKLAR	116.224,19
Verilen Depozito ve Teminatlar	116.224,19
MALİ DURAN VARLIKLAR	1.047.744,32
Bağlı Menkul Kıymetler	161.210,94
İştirakler	886.533,38
MADDİ DURAN VARLIKLAR	13.803.808,52
Binalar	12.852.000,00
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.593.124,85
Taşıtlar	802.766,29
Demirbaşlar	1.423.321,75
Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.434,59
Birikmiş Amortismanlar (-)	(2.906.838,96)
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	444.130,35
Haklar	634.216,62
Özel Maliyetler	11.569,06
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.360.839,44
Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.569.994,77)
Verilen Avanslar	7.500,00
G- GELECEK YIL. AİT GİD.VE GEL.TAHAKK.	58.033,17
Gelecek Yıllara Ait Giderler	58.033,17
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	119.613.145,67



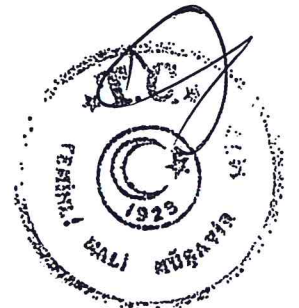
TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2015 - 15.10.2015 DÖNEMİ BİRLEŞME BİLANÇOSU

PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem	
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		86.618.444,16
MALİ BORÇLAR		60.945.398,88
Banka Kredileri	1.602.289,30	
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara ve Taksitleri	48.203,28	
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000,00	
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	(1.001.430,17)	
Diğer Mali Borçlar	30.296.336,47	
TİCARİ BORÇLAR		24.624.048,72
Satıcılar	134.415,00	
Alınan Depozito ve Teminatlar	8.730,54	
Diğer Ticari Borçlar	24.480.903,18	
DİĞER BORÇLAR		587.361,70
Diğer Çeşitli Borçlar	587.361,70	
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜM.		461.634,86
Ödenecek Vergi ve Fonlar	72.941,07	
Diğer Yükümlülükler	388.693,79	
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		718.890,34
BORÇ VE GİDER KAYNAKLARI		718.890,34
Kıdem Tazminatı Karşılığı	718.890,34	
III- ÖZKAYNAKLAR		32.275.811,17
ÖDENMİŞ SERMAYE		14.399.881,72
Sermaye	25.000.000,00	
Ödenmemiş Sermaye (-)	(11.040.000,00)	
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	439.881,72	
KAR YEDEKLERİ		12.753.180,45
Yasal Yedekler	966.669,87	
Olağanüstü Yedekler	11.786.510,58	
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	(1.723.297,85)	(1.723.297,85)
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	6.846.046,85	6.846.046,85
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		119.613.145,67

(Handwritten signature)





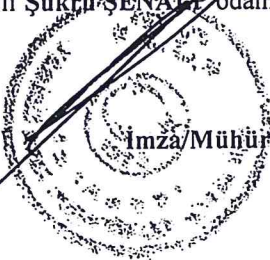
İSTANBUL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI

İstiklal Caddesi No: 146 34430 Beyoğlu - İSTANBUL
Tel.: (0212) 251 60 90 (pbx) Fax : (0212) 251 60 50
www.istanbulymmoo.org.tr - istanbulymmoo@istanbulymmoo.org.tr

FAALİYET BELGESİ

TABLO I

BELGE NO: 44351

ADI SOYADI : Şükrü ŞENALP	KAYITLI OLDUĞU ODA : İSTANBUL YMM ODASI
ÜNVANI : YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR	ODA SİCİL NO : 1538
RUHSAT SİCİL NO : 34102918	MÜHÜR NO : 1479
BABA ADI : Ahmet	D.YERİ - TARİHİ : KAYSERİ 1953
ADRESİ	EV ADRESİ : Bahçelievler 2. Kısım Mah. Süzer Bulun Gül blok V 29 Büyükcçekmece İstanbul /
	EV TELEFON : İŞ ADRESİ : İstanbul Vizyon Park C Blok K:6 D:195-196 Bahçelievler / İSTANBUL
	İŞ TELEFON : 446 4000
ODA ADI İSTANBUL YMM ODASI	FORMU İMZALAYAN YETKİLİNİN ADI SOYADI : SEZAI ONARAL
FAALİYET BELGESİNİN GEÇERLİLİK SÜRESİ	3 AY
Yukarıda kimlik bilgileri yazılı Şükrü ŞENALP odamız 1538 sicil numarasında kayıtlı üyemiz olduğunu beyan ederiz	
	
Tarih: 06.10.2015	

Fotokopi ile çoğaltılamaz