

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL
TABLOLARI VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

30.06.2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	7-9
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	10-11
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	12
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	13-14
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	15-58

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	30.06.2025 TL Sınırlı Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		56.364.710.384	9.257.849.937
Dönen Varlıklar		53.047.958.135	9.050.652.358
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.348.272.391	686.084.902
Finansal Yatırımlar	6	41.331.068.899	2.706.215.871
Ticari Alacaklar	7	8.323.333.532	5.448.045.310
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	3.130.399.396	507.994.904
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.192.934.136	4.940.050.406
Diğer Alacaklar	8	964.421.625	119.112.606
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	964.421.625	119.112.606
Türev Araçlar	9	126.680	1.252.168
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.725.428	3.358.423
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.725.428	3.358.423
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	72.009.580	85.149.285
Diğer Dönen Varlıklar	12	--	1.433.793
Ara Toplam		53.047.958.135	9.050.652.358
Toplam Dönen Varlıklar		53.047.958.135	9.050.652.358
Duran Varlıklar		3.316.752.249	207.197.579
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ort.Yatırımlar	6	266.347	3.228.711
Diğer Alacaklar	8	11.360.890	8.183.738
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	11.360.890	8.183.738
Maddi Duran Varlıklar	13	168.801.956	124.431.871
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	38.756.481	9.601.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	48.059.083	54.274.654
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	48.059.083	54.274.654
Peşin Ödenmiş Giderler	10	312.614	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	312.614	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	3.049.194.878	7.476.715
Toplam Duran Varlıklar		3.316.752.249	207.197.579
TOPLAM VARLIKLAR		56.364.710.384	9.257.849.937

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	30.06.2025 TL Sınırlı Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		56.364.710.384	9.257.849.937
Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.090.667.919	7.678.453.146
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	33.080.438.680	4.554.014.194
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	33.080.438.680	4.554.014.194
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	18.534.085	3.618.638
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	17	18.534.085	3.618.638
Ticari Borçlar	7	3.798.947.772	2.940.552.288
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	85.835.666	87.191.460
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	3.713.112.106	2.853.360.828
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	8.293.161	1.682.760
Diğer Borçlar	8	139.032.323	127.447.929
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	--	419.048
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	139.032.323	127.028.881
Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	15.775
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	15.775
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	35.785.512	42.838.783
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	9.622.865	8.282.779
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	21	9.622.865	8.282.779
Ara Toplam		37.090.667.919	7.678.453.146
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.090.667.919	7.678.453.146
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.445.735	5.969.349
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	22.499.040	2.655.158
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	17	22.499.040	2.655.158
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	2.946.695	3.314.191
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	21	2.946.695	3.314.191
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.445.735	5.969.349

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	30.06.2025 TL Sınırlı Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
ÖZKAYNAKLAR		19.248.596.730	1.573.427.442
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		19.248.596.730	1.573.427.442
Ödenmiş Sermaye	22	157.500.000	157.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		127.739.697	127.739.697
Geri Alınmış Paylar (-)	22	(969.791.439)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	371.900.955	371.900.955
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(1.270.302)	(1.168.026)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.270.302)	(1.168.026)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.270.302)	(1.168.026)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	78.926.953	31.788.342
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	938.295.565	411.690.166
Dönem Net Kârı/Zararı	22	18.545.295.301	473.976.308
Toplam Özkaynaklar		19.248.596.730	1.573.427.442
TOPLAM KAYNAKLAR		56.364.710.384	9.257.849.937

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	1.01.2025 30.06.2025 TL	1.01.2024 30.06.2024 TL	1.04.2025 30.06.2025 TL	1.04.2024 30.06.2024 TL
Hasılat	24	45.133.461.418	4.113.681.711	26.997.147.885	3.023.056.180
Satışların Maliyeti (-)	25	(41.052.762.300)	(3.562.296.647)	(23.729.120.329)	(2.651.459.402)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		4.080.699.118	551.385.064	3.268.027.556	371.596.778
BRÜT KAR (ZARAR)		4.080.699.118	551.385.064	3.268.027.556	371.596.778
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(968.167.674)	(307.485.381)	(646.271.180)	(172.858.770)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(136.835.164)	(23.798.993)	(32.315.280)	(15.250.630)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	762.986.485	365.045.894	363.987.692	86.800.413
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(263.498.935)	(62.777.948)	197.553.710	(35.997.269)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		3.475.183.830	522.368.636	3.150.982.497	234.290.522
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	27.520.601.863	29.490.109	16.964.401.176	21.941.012
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(10.108.939.307)	(16.366.260)	(10.079.732.106)	(4.248.030)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET K. (Z.)		20.886.846.386	535.492.485	10.035.651.567	251.983.504
Finansal Gelirler	29	172.274.422	308.576.497	48.068.657	281.818.124
Finansal Giderler (-)	29	(4.304.819.635)	(517.180.267)	(3.039.043.298)	(288.145.561)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	(1.201.325.848)	(212.020.028)	(1.032.949.215)	(125.638.671)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		15.552.975.325	114.868.687	6.011.727.711	120.017.396
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		2.992.319.976	(62.397.985)	3.192.703.106	(53.858.790)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(49.862.512)	(62.989.562)	(34.940.076)	(52.641.145)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	3.042.182.488	591.577	3.227.643.182	(1.217.645)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606
DÖNEM KARI (ZARARI)		18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606
-Ana Ortaklık Payları	22	18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606
Pay Başına Kazanç (Zarar)		117,7479	0,7400	61,8014	0,9331
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		117,7479	0,7400	61,8014	0,9331
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		117,7479	1,3513	61,8014	0,9331
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		117,7479	1,3513	61,8014	0,9331
DÖNEM KARI (ZARARI)		18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025 30.06.2025 TL	1.01.2024 30.06.2024 TL	1.04.2025 30.06.2025 TL	1.04.2024 30.06.2024 TL
	Not				
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(102.276)	(758.368)	(185.428)	98.207
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(102.276)	(758.368)	(185.428)	98.207
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	31	(146.108)	(1.083.382)	(146.108)	140.295
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	31	43.832	325.014	(39.320)	(42.088)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	43.832	325.014	(39.320)	(42.088)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(102.276)	(758.368)	(185.428)	98.207
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		18.545.193.025	51.712.334	9.204.245.389	66.256.813
-Ana Ortaklık Payları		18.545.193.025	51.712.334	9.204.245.389	66.256.813

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

CARİ DÖNEM	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. / Kay.	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
01.01.2025	157.500.000	127.739.697	--	371.900.955	(1.168.026)	31.788.342	411.690.166	473.976.308	1.573.427.442
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	157.500.000	127.739.697	--	371.900.955	(1.168.026)	31.788.342	411.690.166	473.976.308	1.573.427.442
Transferler	--	--	--	--	--	46.500.047	427.476.261	(473.976.308)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	(102.276)	--	--	18.545.295.301	18.545.193.025
-Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	(146.108)	--	--	18.545.295.301	18.545.149.193
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	43.832	--	--	--	43.832
Birleşme Etkisi	--	--	--	--	--	--	107.324.287	--	107.324.287
Diğer Değ. Nedeni İle Artış (Azalış)	--	--	(969.791.439)	--	--	638.564	(8.195.149)	--	(977.348.024)
30.06.2025	157.500.000	127.739.697	(969.791.439)	371.900.955	(1.270.302)	78.926.953	938.295.565	18.545.295.301	19.248.596.730

ÖNCEKİ DÖNEM	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. / Kay.	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
1.01.2024	52.500.000	46.193.384	374.711.286	(1.351.462)	25.135.555	88.162.142	437.096.582	1.022.447.487
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	52.500.000	46.193.384	374.711.286	(1.351.462)	25.135.555	88.162.142	437.096.582	1.022.447.487
Transferler	--	--	--	--	6.761.944	430.334.638	(437.096.582)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	(758.368)	--	--	52.470.702	51.712.334
-Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	(1.083.382)	--	--	52.470.702	51.387.320
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	325.014	--	--	--	325.014
Vergi Düzeltmeleri	--	--	--	--	--	17.921	--	17.921
Diğer Değ. Nedeni İle Artış (Azalış)	--	6.872.445	--	8.370	--	56.896.146	--	63.776.961
30.06.2024	52.500.000	53.065.829	374.711.286	(2.101.460)	31.897.499	575.410.847	52.470.702	1.137.954.703

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025 30.06.2025	1.01.2024 30.06.2024
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(25.184.915.235)	(684.086.435)
Dönem kârı/zararı (+/-)		18.545.295.301	52.470.702
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	22	18.545.295.301	52.470.702
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(6.070.423.846)	(44.275.418)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13, 26	25.378.394	18.287.280
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		1.740.628	362.345
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21, 26	1.740.628	362.345
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	(6.097.542.868)	(126.709.824)
Parasal Kazanç (Kayıplar)			63.784.781
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(82.947.305.141)	753.428.885
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(77.249.706.056)	(145.343.663)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(5.750.576.444)	(345.243.754)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(5.217.933.244)	(138.512.775)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(532.643.200)	(206.730.979)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(1.696.972.342)	45.386.667
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	--	(18.696.868)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(1.696.972.342)	64.083.535
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	9	2.250.976	43.904.526
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(11.359.238)	(21.340.608)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	1.716.790.968	(401.496.268)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4	(2.711.588)	3.276.834
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	1.719.502.556	(404.773.102)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	13.220.802	25.875
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	23.168.788	88.782.673
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	(838.096)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	24.006.884	88.782.673
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	19	(4.508)	(4.516)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5.881.913	(18.099.817)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		14.077.062	(17.469.611)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(8.195.149)	(630.206)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(70.472.433.686)	(745.233.601)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	31	26.279.410	61.147.166
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		45.261.239.041	--

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025 30.06.2025	1.01.2024 30.06.2024
	Not	TL	TL
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(34.570.087)	(27.160.375)
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	6	--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kayn. Nakit Girişleri		--	7.111.770
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	--	7.111.770
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn. Nakit Çıkışları		(63.212.507)	(34.272.144)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(56.604.667)	(20.448.325)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(6.607.840)	(13.823.820)
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(320.401)	
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		28.962.821	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		26.914.099.441	214.096.042
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kayn. Nakit Girişleri		107.324.287	
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	22	107.324.287	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		57.052.848.972	214.096.042
-Kredilerden Nakit Girişleri	16	57.052.848.972	214.096.042
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	17	--	
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(30.246.073.818)	
D. Enflasyon Etkisi		(130.475.371)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.564.138.748	(497.150.766)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		1.564.138.748	--
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	686.084.902	1.877.855.247
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		98.048.741	
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	5	2.348.272.391	1.380.704.479

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Maslak Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Sarıyer – İstanbul, Türkiye merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin, merkez adresinden başka irtibat büroları mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Grup'un ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Oğuz TEZMEN	31,43	31,43	49.507.200	49.507.200
Emre TEZMEN	28,62	28,62	45.079.200	45.079.200
Gül Ayşe ÇOLAK	8,52	8,52	13.413.600	13.413.600
Geri Alınan Paylar	7,36		11.595.083	
Halka Açık Paylar	24,07	31,43	37.904.917	49.500.000
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	157.500.000	157.500.000

Adresler:

Merkez	: Maslak Mh. İz Plaza Giz No:9 K:11 Sarıyer / İstanbul
Antalya İrtibat Bürosu	: Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa / Antalya
Akasya İrtibat Bürosu	: Akasya Acıbadem Konutları Kent Etabı Kule A1 Kat:18/67 Üsküdar / İstanbul
Ankara İrtibat Bürosu	: Kızılırmak Mah.Dumlupınar Bulvarı, No:3/A,79 Çankaya / Ankara
Kadıköy İrtibat Bürosu	: Koşuyolu Mah. Cevat Paşa Sok. No:19 Kadıköy / İstanbul
Bodrum İrtibat Bürosu	: Muskebi Mah. Cumhuriyet Cad. No:68/2 Bodrum / Muğla
İzmir İrtibat Bürosu	: Atatürk Caddesi No:368/B Konak / İzmir

30.06.2025 itibarıyla çalışan personel sayısı aylık ortalama 120 kişidir. (2024 yılı: 95 kişi)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu izne istinaden ödenmiş sermayesini 157.500.000 TL'ye çıkartmış, 24.07.2024 tarihi itibarıyla artırılan kısım pay sahiplerine Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından dağıtımı tamamlanmıştır. 1 Ekim 2024 tarihinde tescil olmuştur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır;

- ✓ Geniş Yetkili Aracı Kurum {(Alım Tarih/No: 02.01.2015 / G-001 (348))}

Geniş Yetkili Aracı Kurum Faaliyetlerinden;

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti
- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti
- Tezgahüstü Türev Araç Alım- Satım İşlem Faaliyeti
- Yurt Dışı Paylar ve Diğer Menkul Kıymetler
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti

İzni vardır.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayede ki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayede ki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Tera Portföy Yönetimi AŞ	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	35.000.000	35.000.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık

Şirket cari dönem içerisinde bağlı ortaklığı Vesta Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmiştir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Ağustos 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerin uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket, muhasebe kayıtlarını yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. İlişikteki finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulanmaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri esas alınarak hesaplanan katsayılar ve kullanılan endeksler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.06.2025	3132,17	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,16674
30.06.2024	2.319,29	1,35049

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyonundaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlar (Devamı)

TMS 1 Değişiklikleri – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir.

Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlar (Devamı)

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri – Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler:

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları;

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için

belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikler bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapılacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama;

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlar (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler: (Devamı)

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Haziran 2025 tarihinden itibaren herhangi bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2023'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Not 18).

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 16 ve TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01.2025 – 30.06.2025 Dönemi	Aracılık Faaliyetleri	Portföy Yönetimi	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	44.712.639.263	420.822.159	(3)	45.133.461.419
Satışların Maliyeti (-)	(40.886.392.323)	(166.369.977)	--	(41.052.762.300)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	3.826.246.940	254.452.182	(3)	4.080.699.119
BRÜT KAR/ZARAR	3.826.246.940	254.452.182	(3)	4.080.699.119
Genel Yönetim Giderleri (-)	(892.800.926)	(75.366.748)	--	(968.167.674)
Pazarlama Giderleri (-)	(136.835.164)	--	--	(136.835.164)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	758.968.561	130.235.492	--	889.204.053
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(261.980.606)	(1.518.329)	--	(263.498.935)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	3.293.598.805	307.802.597	(3)	3.601.401.399
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24.224.688.754	3.169.695.541		27.394.384.295
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(9.227.867.244)	(878.634.960)	(2.437.103)	(10.108.939.307)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	18.290.420.315	2.598.863.178	(2.437.106)	20.886.846.387
Finansal Gelirler	172.274.119	303	--	172.274.422
Finansal Giderler (-)	(4.293.282.820)	(11.536.815)	--	(4.304.819.635)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(879.043.656)	(247.142.421)	(110.079.746)	(1.236.265.823)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	13.290.367.958	2.340.184.245	(112.516.852)	15.518.035.351
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	(14.922.538)	--	(14.922.538)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	2.771.344.349	270.836.634	--	3.042.180.983
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / Z	16.061.712.307	2.596.098.341	(112.516.852)	18.545.293.796

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.2024 – 31.12.2024 Dönemi	Aracılık Faaliyetleri	Portföy Yönetimi	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	6.786.075.904	492.292.163	(469.009)	7.277.899.059
Satışların Maliyeti (-)	(6.142.087.089)	(354.910.155)	--	(6.496.997.244)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	643.988.816	137.382.008	(469.009)	780.901.816
BRÜT KAR/ZARAR	643.988.816	137.382.008	(469.009)	780.901.816
Genel Yönetim Giderleri (-)	(556.591.555)	(96.214.483)	--	(652.806.038)
Pazarlama Giderleri (-)	(49.960.136)	--	--	(49.960.136)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.023.335.443	542.720	--	1.023.878.164
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(131.472.295)	(14.930.630)	469.013	(145.933.913)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	929.300.274	26.779.615	4	956.079.893
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	714.131.079	271.547.452	--	985.678.531
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(353.711)	--	--	(353.711)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET K / (Z)	1.643.077.642	298.327.067	4	1.941.404.713
Finansal Gelirler	422.147.417	19.619	(121.323)	422.045.714
Finansal Giderler (-)	(1.458.191.585)	--	121.323	(1.458.070.262)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(441.853.202)	(120.278.868)	172.951.512	(389.180.557)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	165.180.272	178.067.818	172.951.517	516.199.607
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(31.046.096)	(11.792.687)	--	(42.838.783)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(2.924.943)	3.540.421	--	615.478
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / (Z)	131.209.233	169.815.553	172.951.517	473.976.302

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 4) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)		
Viva Terra Hayvancılık A.Ş.	486.175.324	379.929.301
Viva Terra Su A.Ş.	83.463.164	48.044.906
Gerçek Kişiler	588.567	161.696
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	66.241.727	43.204
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	52.102.888	6.544.834
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	456.812.504	41.549.649
Tera Yatırım Holding A.Ş.	15.297.797	4.059.127
Tera Özel Güvelik A.Ş.	1.800.000	
Barikat İnternet A.Ş.	40.355.468	
Tera Finans Faktoring A.Ş.	1.704.028.169	
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	830.000	
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	27.921.878	27.662.187
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	194.781.910	
Toplam	3.130.399.384	507.994.904
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)		-
Gerçek Kişiler	19.179.889	21.727.301
Tera Finans Faktoring A.Ş.	1.800.000	197.686
Tera Yatırım Holding A.Ş.	6.185.562	--
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	109.723	--
Diğer	1.703	--
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	16.800.210	19.601.465
Gildencrest Capital Ltd.	--	21.047.874
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	41.758.579	24.617.134
Toplam	85.835.666	87.191.460

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı brüt 58.322.066 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2024: 36.759.741 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 5) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

	30.06.2025	31.12.2024
Kasa	3.101	3.786
-Türk Lirası	3.101	3.786
Bankalar	54.040.951	124.554.370
Bankalar Yabancı Para	659.128.719	455.750.945
Bankalar Müşteri Varlıkları	1.078.520	1.552.846
Vadesi 3 Aydan Kısa Mevduat	638.923.000	86.482.217
Diğer Hazır Değerler	995.098.100	17.740.738
TOPLAM	2.348.272.391	686.084.902

Diğer Hazır Değerler hesabının bakiyesinin tamamı şirketin gram altınlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.06.2025	31.12.2024
TL	54.040.951	124.554.371
USD	531.641.363	362.717.683
GBP	1.724.633	1.999.537
EUR	125.762.723	91.033.724
	713.169.670	580.305.315

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	30.06.2025
TL	%47,50	01.07.2025	260.000.000
TL	%46,50	01.07.2025	370.000.000
TL	%47,50	28.07.2025	8.800.000
TL	%47,50	28.07.2025	123.000
			638.923.000

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 5) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31.12.2024
TL	%45,00	06.01.2025	86.482.217
			86.482.217

NOT 6) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	30.06.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	6.190.312.425	1.515.150.981
Özel Kesim Tahvil Snt.Ve Bono.	57.807.088	2.383.302
Kamu Kesimi Tahvil Snt.Ve Bono	1.134.955	17.180.090
Repo Yapılan Bono Ve Tahviller	329.478.289	118.240.263
Yatırım Fonları	34.752.336.142	1.053.261.235
TOPLAM	41.331.068.899	2.706.215.871

Şirket cari dönemi içerisinde hisse senedi ve fon değerlemeleri sonucun oluşan gerçeğe uygun değerlere %20 oranında ihtiyat karşılığı ayırmıştır.

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar;

	30.06.2025	31.12.2024
Bağlı Menkul Kıymetler	266.347	3.228.711
TOPLAM	266.347	3.228.711

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşteriler	128.773.543	192.743.800
Müşteriler - İlişkili Taraflar	14	40.483.462
Kredili Müşteriler	2.281.202.040	823.247.411
Kredili Müşteriler - İlişkili Taraflar	27.921.878	616.595
KAS İşlemlerinden Alacaklılar	67.412	1.801
Komisyon Tahakkukları	--	382.866
BPP Takas Ve Saklama Merkezi	1.140.200.000	2.234.763.130
Vadeli İşlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	659.370.551	169.449.382
Kas İşl. Takas Merkezi Müşteri	--	4
Kas İşl. Takas Merkezi Portföy	3.360.939	1.913.865
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	--	4
Tahvıl Takas Merkezi	4.436.165	29.810.407
Diğer Ticari Alacaklar	975.523.486	1.487.737.736
Diğer Ticari Alacaklar İlişkili Taraflardan	3.102.477.504	466.894.847
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.602.196	3.036.084
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(2.602.196)	(3.036.084)
TOPLAM	8.323.333.532	5.448.045.310

Tahsili şüpheli görülen teminatsız alacak bakiye olması halinde önce idari takibe geçilip bakiyenin tahsiline çalışılmakta, tahsilat gerçekleştirilemediği takdirde, hukuki takibe başvurulmaktadır. Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	28.381.092	10.073.834
Satıcılar İlişkili Taraflardan	7.985.562	--
Müşterilere Borçlar	573.748.854	363.888.101
Müşterilere Borçlar - İlişkili Taraflar	18.221.335	40.592.950
Borsa Para Piyasası	329.126.890	117.643.523
Borsa Para Piyasası - İlişkili Taraflar	357.025	596.893
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl.	617.598.806	123.573.931
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl. - İlişkili Taraflar	41.771.744	45.875.450
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	3.426.351	1.787.167
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları - İlişkili Taraflar	--	126.167
Diğer Ticari Borçlar	1.038.130.113	1.631.142
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler	1.122.700.000	2.234.763.130
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler - İlişkili Taraflar	17.500.000	--
TOPLAM	3.798.947.772	2.940.552.288

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito Ve Teminatlar	616.173.437	108.098.340
Personelden Alacaklar	2.584.467	73.972
Diğer Çeşitli Alacaklar	345.663.721	10.940.294
TOPLAM	964.421.625	119.112.606

	30.06.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	11.360.890	8.183.738
TOPLAM	11.360.890	8.183.738

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito Ve Teminatlar	--	1.521.402
Diğer Çeşitli Borçlar	--	184.859
Diğer Çeşitli Borçlar İlişkili Taraflar	--	419.048
Ödenecek Giderler	526	108.436.147
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	139.031.797	16.886.473
TOPLAM	139.032.323	127.447.929

NOT 9) TÜREV ARAÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Türev Araçlar		
Vadeli İşl. ve Opsiyon Sözl.Ta	126.680	1.252.168
TOPLAM	126.680	1.252.168

NOT 10) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	7.948.056	3.358.423
Personel Avansları	777.372	--
TOPLAM	8.725.428	3.358.423
	30.06.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	312.614	--
TOPLAM	312.614	--

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	40.870.263	64.882.624
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler	31.139.317	20.266.661
TOPLAM	72.009.580	85.149.285

NOT 12) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen Sipariş Avansları	--	1.433.793
TOPLAM	--	1.433.793

NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Binalar	111.835.096	76.497.756
Tesis Makine Ve Cihazlar	65.587.238	57.033.586
Taşıtlar	22.866.359	19.837.188
Demirbaşlar	43.185.944	37.625.713
Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.524.095	39.524.094
Özel Maliyetler	(15.339.036)	(14.279.579)
Binalar Amortismanı (-)	(34.096.204)	(28.712.037)
Makina Tesis Ve Cihazlar Amortismanı (-)	(8.561.769)	(6.527.565)
Taşıt Araç Ve Gereç Amortismanı (-)	(34.165.173)	(32.698.692)
Döşeme Ve Demirbaşlar Amortismanı (-)	(29.693.314)	(28.140.966)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	9.002.237	4.745.090
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(1.343.517)	(472.717)
TOPLAM	168.801.956	124.431.871

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 14) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Haklar	121.156.252	115.251.121
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.717.857	11.015.150
Haklar İtfa Payı (-)	(79.399.041)	(68.290.839)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(5.415.985)	(3.700.778)
TOPLAM	48.059.083	54.274.654

NOT 15) KİRALAMA İŞLEMLERİ

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebelemektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti, kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri içerir.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Grup'un 30 Haziran 2025 -31 Aralık 2024 itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	22.232.730	6.875.381
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	33.385.483	9.610.616
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Bina)	(6.285.182)	(3.680.569)
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Taşıt)	(10.576.550)	(3.203.538)
TOPLAM	38.756.481	9.601.890

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 16) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar;

	30.06.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	31.700.266.667	3.162.933.027
Dış Kaynaklı Kredi Faiz	--	2.477.588
Çıkarılmış Bonolar Ve Senetler	1.380.000.000	1.388.419.772
Diğer Mali Borçlar	34.474	23.335
Ödünç İşlemlerinden Borçlar	137.539	160.472
TOPLAM	33.080.438.680	4.554.014.194

NOT 17) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

	30.06.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	18.534.085	3.618.638
TOPLAM	18.534.085	3.618.638

	30.06.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	22.499.040	2.655.158
TOPLAM	22.499.040	2.655.158

NOT 18) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	--	4.766
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	8.293.161	1.677.994
TOPLAM	8.293.161	1.682.760

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19) ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler:

	30.06.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	13.521	15.775
TOPLAM	13.521	15.775

NOT 20) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.06.2025	31.12.2024
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	35.785.512	42.838.783
TOPLAM	35.785.512	42.838.783

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	9.622.865	8.282.779
TOPLAM	9.622.865	8.282.779
	30.06.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	2.946.695	3.314.191
TOPLAM	2.946.695	3.314.191

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.06.2025	31.12.2024
İskonto oranı	%2,86	%2,86
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 94,58	% 94,58

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Sermaye	157.500.000	157.500.000
TOPLAM	157.500.000	157.500.000

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu izne istinaden ödenmiş sermayesini 157.500.000 TL'ye çıkartmış, 24.07.2024 tarihi itibarıyla artırılan kısım pay sahiplerine Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından dağıtımı tamamlanmıştır. 1 Ekim 2024 tarihinde tescil olmuştur.

Sermaye Düzeltme Farkları

	30.06.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	127.739.697	127.739.697
TOPLAM	127.739.697	127.739.697

Geri Alınmış Paylar

	30.06.2025	31.12.2024
Geri Alınmış Paylar	(969.791.439)	--
TOPLAM	(969.791.439)	--

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	30.06.2025	31.12.2024
Hisse Senedi İhraç Primleri	371.900.955	371.900.955
TOPLAM	371.900.955	371.900.955

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.06.2025	31.12.2024
Diğer Kazanç/Kayıplar	(1.270.302)	(1.168.026)
TOPLAM	(1.270.302)	(1.168.026)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	78.926.953	31.788.342
TOPLAM	78.926.953	31.788.342

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.06.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	372.096.777	114.353.930
Geçmiş Yıllar Karları	566.198.788	297.336.236
TOPLAM	938.295.565	411.690.166

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Net Dönem Karı/(Zararı)	18.545.295.301	473.976.308	52.470.702

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Teminat mektupları

İlgili Kurum	Banka	30.06.2025	31.12.2024
Borsa Para Piyasası	Akbank T.A.Ş.	25.000.000	29.168.483
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	2.000.000	2.333.478
Borsa Para Piyasası	QNB Finansbank A.Ş.	14.782.000	5.220.470
Borsa Para Piyasası	Şekerbank T.A.Ş.	135.000.000	17.246.740
Borsa Para Piyasası	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	22.500.000	122.507.627
Borsa Para Piyasası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	62.500.000	35.002.179
Borsa Para Piyasası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	25.000.000	72.921.206
Borsa Para Piyasası	Türkiye Vakıflar Bank.T.A.O.	4.880.000	29.168.483
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	735.000.000	5.693.688
Borsa Para Piyasası	Destek Yatırım Bankası A.Ş.	90.000.000	11.667.393
Borsa Para Piyasası	Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	25.000.000	105.006.537
TOPLAM		1.116.662.000	411.234.570

b) VİOP İşlemleri

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2024: Yoktur.)

c) Saklama Hizmeti / Diğer

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 116.378.467 TL'dir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 1.723.275.912.459 TL nominal değerdedir.

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.116.662.000	435.936.285
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
D. Diğer Verilen TRİ'lerin toplam tutarı-		
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
	1.116.662.000	435.936.285

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 11 (31 Aralık 2024 % 28)'dir.

NOT 24) HASILAT

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Hisse Senedi Satışları	2.847.398.589	3.468.256.326	1.649.635.454	2.765.485.220
Yatırım Fonu Satışları	41.080.873.458	14.284.877	24.745.258.048	(1.200.627)
Finansman Bonusu Satışları	63.951.171	337.169.852	11.624.146	66.996.583
Devlet Tahvili Satışları	3.510.770	--	3.510.770	--
Devlet Tahvili Repo Gelirleri	36.570.264	--	36.570.264	--
Özel Kesim Tahvili Satışları	70.245.299	100.407.855	17.851.028	100.407.855
TOPLAM	44.102.549.551	3.920.118.910	26.464.449.710	2.931.689.031
Yurtiçi Komisyonlar	312.287.549	42.956.216	219.549.747	25.882.803
Yurtdışı Komisyonlar (-)	4.978.423	2.423.849	2.634.112	1.022.487
Halka Arz Komisyonları	135.020.152	14.760.609	922.878	5.320.035
Türev Piyasalar Gelir / Gid. (-)	(191.286)	(1.439.697)	(714.211)	(1.024.602)
Diğer Hizmet Gelirleri	2.549.232	7.664.928	(2.468.797)	4.078.854
TOPLAM	454.644.070	66.365.905	219.923.729	35.279.577

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24) HASILAT (Devamı)

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	578.712.391	132.604.686	317.396.492	60.015.595
TOPLAM	578.712.391	132.604.686	317.396.492	60.015.595
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(118.079)	(1.554.318)	21.974	(914.478)
KAS İşlemleri K/Z Netleştirme	(2.326.515)	(3.853.472)	(4.644.020)	(3.013.545)
TOPLAM	(2.444.594)	(5.407.790)	(4.622.046)	(3.928.023)
HASILAT	45.133.461.418	4.113.681.711	26.997.147.885	3.023.056.180

NOT 25) SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(2.432.029.100)	(3.101.738.728)	(1.311.182.542)	(2.494.283.412)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(38.443.721.123)	(13.974.585)	(22.346.336.042)	1.174.548
Fin. Bonusu Satışları Sat. Maliyeti (-)	(65.236.591)	(347.299.528)	(12.693.071)	(347.299.528)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(3.781.821)	--	(3.781.821)	--
Devlet Tahvili Repo Geliri Maliyeti (-)	(36.442.518)	--	(36.442.518)	--
Özel Kesim Tahvili Sat. Maliyeti (-)	(71.551.147)	(99.283.806)	(18.684.335)	188.948.990
TOPLAM	(41.052.762.300)	(3.562.296.647)	(23.729.120.329)	(2.651.459.402)

NOT 26) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Genel Yönetim Gid. (-)	(968.167.674)	(307.485.381)	(646.271.180)	(172.858.770)
Paz. Satış Dağ. Gid. (-)	(136.835.164)	(23.798.993)	(32.315.280)	(15.250.630)
TOPLAM	(1.105.002.838)	(331.284.374)	(678.586.460)	(188.109.400)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Esas Faal. Diğer Gelirler				
Faiz Gelirleri - Alacak Faizleri	370.820.704	168.768.899	190.898.200	(18.907.930)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.259.095	888.320	1.685.149	109.150
Diğer Gelir ve Karlar	88.425.466	75.646.657	74.470.520	40.207.021
Kambiyo Karları	301.481.220	119.742.018	96.933.823	65.392.172
TOPLAM	762.986.485	365.045.894	363.987.692	86.800.413
	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Esas Faal. Diğer Gid. (-)				
Komisyon ve Diğ. Hiz. Gid. (-)	(4.698.119)	(9.747.813)	295.049.397	(9.741.673)
Kambiyo Zararları (-)	(246.748.189)	(48.102.571)	(85.572.346)	(22.730.705)
Diğer Gid. ve Zararlar (-)	(12.052.627)	(4.927.564)	(11.923.341)	(3.524.891)
TOPLAM	(263.498.935)	(62.777.948)	197.553.710	(35.997.269)

NOT 28) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Yatırım Faal. Diğer Gelirler				
Foreks Gelir / Giderleri (-)	-	19.511.655	-	12.044.048
İştiraklerden Temettü Gelir.	26	905.823	26	905.415
Finansal Varlık Değer Artışı	24.224.688.728	8.633.519	15.149.120.336	8.633.519
Menkul Kıymetler Değ.Farkları	3.295.913.109	343.352	1.815.280.814	343.352
Maddi Ve Maddi Olmayan				
Duran Varlıklar Satış Kazançları	-	95.760	-	14.678
TOPLAM	27.520.601.863	29.490.109	16.964.401.176	21.941.012
	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Yatırım Faal. Diğer Giderler				
Menkul Kıymet Zarar Krş. (-)	(10.005.937.977)	-	(10.005.937.977)	-
Menkul Kıy. Değ.Farkları (-)	(103.001.330)	(16.366.260)	(73.794.129)	(4.248.030)
TOPLAM	(10.108.939.307)	(16.366.260)	(10.079.732.106)	(4.248.030)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29) FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Finansal Gelirler				
Faiz Gelirleri	172.274.422	308.576.497	48.068.657	281.818.124
TOPLAM	172.274.422	308.576.497	48.068.657	281.818.124
	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Finansal Giderler (-)				
Fon Giderleri	(5.208.502)	(184.482)	(2.506.762)	(184.482)
Hisse Vergi	(1.673.245)	(602.098)	(55.889)	(602.098)
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(800.837.980)	(443.453.794)	(389.117.734)	(250.714.074)
Kira Finasman Giderleri	(10.379.005)	(3.429.216)	(8.215.819)	(2.908.166)
BPP Faiz Giderleri	(3.486.720.903)	(69.510.677)	(2.639.147.094)	(33.736.741)
TOPLAM	(4.304.819.635)	(517.180.267)	(3.039.043.298)	(288.145.561)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 30) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Net Parasal Poz. Kaz. / Kay. (-)	(1.201.325.848)	(212.020.028)	(1.032.949.215)	(125.638.671)
PARASAL OLMAYAN KALEMLER	30.06.2025			
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(300.704.397)			
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	2.306			
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	36.082			
Maddi Duran Varlıklar	30.090.719			
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	81.338			
Ödenmiş Sermaye	(197.598.111)			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	166.924			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. (Kay.)	166.924			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(133.483.654)			
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(6.767.408)			
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(126.716.246)			
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(900.621.451)			
Hasılat	(68.690.857)			
Faaliyet Giderleri	(108.406.770)			
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(839.969.737)			
Finansman Gelir / Giderleri	116.412.127			
Dönem Vergi Gideri	33.786			
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--			
NET PARASAL POZİSYON KAZ.(KAY.) (A+B+C)	(1.201.325.848)			

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31) GELİR VERGİLERİ

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2025 yılında uygulanan vergi oranı %30'dir (2024: %30).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2024: %30).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi İnceleme Kurulu müfettişleri tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	30.06.2025	31.12.2024
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.049.194.878	7.476.715
TOPLAM	3.049.194.878	7.476.715

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri :

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Vergi Geliri/Gideri				
Cari Kurumlar Vergisi (-)	(49.862.512)	(62.989.562)	(34.940.076)	(52.641.145)
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	3.042.182.488	591.577	3.227.643.182	(1.217.645)
TOPLAM	2.992.319.976	(62.397.985)	3.192.703.106	(53.858.790)

Grup vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış konsolide mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları Kıdem Tazminatı Düzeltmesi, Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi, Menkul Kıymet Değerleme Farkı ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

	30.06.2025		31.12.2024	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	2.946.695	884.009	3.314.191	994.256
Kullanılmamış İzin Karşılığı	9.622.865	2.886.860	8.282.779	2.484.834
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	10.100.784.737	3.030.235.418	(21.523.372)	(6.457.012)
Kur Farkları	(2.048.057)	(614.417)	(567.765)	(170.329)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	13.781.716	4.134.515	8.930.773	2.679.232
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	20.536.635	6.160.991	3.078.984	923.695
TFRS Enf Düz.	(4.236.334)	(1.270.900)	(6.879.384)	(2.063.815)
VUK Enf Düz.	22.594.672	6.778.402	30.286.179	9.085.854
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	10.163.977.913	3.049.194.878	24.922.385	7.476.715

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 32) PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Dönem Sonunda Hisse Sayısı	157.500.000	52.500.000	157.500.000	52.500.000
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ort. Sayısı	157.500.000	52.500.000	157.500.000	52.500.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	18.545.295.301	52.470.702	9.204.430.817	66.158.606
Adi Hisseye İsalet Eden Kazanç (TL)	117,7479	0,7400	61,8014	0,9331
Hisseye İsalet Eden Sulandırılmış Kazanç (TL)	117,7479	0,7400	61,8014	0,9331

NOT 33) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Grup faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 30.06.2025 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır.

Fiyat Riski

Grup portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.06.2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.130.399.396	5.192.934.136	-	964.421.625	1.353.171.190
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	3.130.399.396	5.192.934.136	-	964.421.625	1.353.171.190
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	521.432.774	4.926.612.536	-	119.112.606	668.340.378
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	521.432.774	4.926.612.536	-	119.112.606	668.340.378
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2024: Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Grup'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifli özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı Not:22, 23, 25'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:34'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Sermaye risk yönetimi

	30.06.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	37.116.113.654	7.684.422.495
Hazır Değerler (-)	(2.348.272.391)	(686.084.902)
Net Borç	34.767.841.263	6.998.337.593
Toplam Öz Sermaye	19.248.596.730	1.573.427.442
Toplam Sermaye	54.016.437.993	8.571.765.035
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%64	%82

Faiz Oranı Riski

Grup'un konsolide bilançosunda finansal varlık olarak yer alan özel sektör bono ve tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.854.379 TL azalış veya 2.854.379 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2024: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 49.604 TL azalış veya 50.905 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		30.06.2025	31.12.2024
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. var.	388.420.332	224.285.873
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		33.080.438.680	4.554.014.194

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Grup, başlıca ABD Doları, Avro ve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Grup, yabancı para cinsinden kısa vadeli bilanço döviz pozisyonu üzerindeki riskleri ortadan kaldırmak amacıyla, bilançosundaki açık pozisyona denk gelecek şekilde ABD Doları cinsinden mevduat ve nakit benzeri fon tutmaktadır. Ayrıca Grup, yabancı para cinsinden vadeli mevduat, fon ve türev işlemler ile ileriki dönemlerde belirli envanter alımlarından dolayı oluşacak nakit akış riskinden korunmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro ve GBP kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir.

Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurtdışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30.06.2025				31.12.2024			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	659.128.718	13.377.722	2.698.342	31.716	427.987.633	8.813.119	2.123.901	38.767
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	874.298	22.000	-	-	875.827	22.000	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	660.003.016	13.399.722	2.698.342	31.716	428.863.460	8.835.119	2.123.901	38.767
8. Duran Varlıklar (5+6+7)								
9. Toplam Varlıklar (4+8)	660.003.016	13.399.722	2.698.342	31.716	428.863.460	8.835.119	2.123.901	38.767
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yük.) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)	660.003.016	13.399.722	2.698.342	31.716	428.863.460	8.835.119	2.123.901	38.767
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	660.003.016	13.399.722	2.698.342	31.716	428.863.460	8.835.119	2.123.901	38.767

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.06.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	53.251.566	(53.251.566)	53.251.566	(53.251.566)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	53.251.566	(53.251.566)	53.251.566	(53.251.566)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	12.576.272	(12.576.272)	12.576.272	(12.576.272)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)				
3- Avro Net Etki (1+2)	12.576.272	(12.576.272)	12.576.272	(12.576.272)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	172.463	(172.463)	172.463	(172.463)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)				
3- Diğer Net Etki (1+2)	172.463	(172.463)	172.463	(172.463)
TOPLAM:	66.000.302	(66.000.302)	66.000.302	(66.000.302)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	33.122.783	(33.122.783)	33.122.783	(33.122.783)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	33.122.783	(33.122.783)	33.122.783	(33.122.783)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	9.518.162	(9.518.162)	9.518.162	(9.518.162)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	9.518.162	(9.518.162)	9.518.162	(9.518.162)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	245.401	(245.401)	245.401	(245.401)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- Diğer Net Etki (1+2)	245.401	(245.401)	245.401	(245.401)
TOPLAM:	42.886.346	(42.886.346)	42.886.346	(42.886.346)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

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

30.06.2025 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	33.080.438.680	33.080.438.680	33.080.438.680	-	-	-
Finansal Borçlar	33.080.438.680	33.080.438.680	33.080.438.680	-	-	-
Kiralama İşlemleri	41.033.125	41.033.125	18.534.085	-	22.499.040	-
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	3.798.947.772	3.798.947.772	-	3.798.947.772	-	-
Diğer Borçlar	139.032.323	139.032.323	-	139.032.323	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç.	8.293.161	8.293.161	-	8.293.161	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35.785.512	35.785.512	-	35.785.512	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.622.865	9.622.865	-	9.622.865	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.946.695	2.946.695	-	-	2.946.695	-
Ertelenmiş Gelirler	13.521	13.521	-	13.521	-	-

31.12.2024 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	4.554.014.194	4.554.014.194	4.554.014.194			
Finansal Borçlar	4.554.014.194	4.554.014.194	4.554.014.194			
Kiralama İşlemleri	6.273.796	6.273.796	3.618.638	-	2.655.158	
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	2.968.235.803	2.968.235.803	-	2.968.235.803		
Diğer Borçlar	127.447.929	127.447.929	-	127.447.929		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.682.760	1.682.760	-	1.682.760		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	42.838.783	42.838.783	-	42.838.783		
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.282.779	8.282.779	-	8.282.779		
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.314.191	3.314.191	-	3.314.191		
Ertelenmiş Gelirler	15.775	15.775	-	15.775		

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Grup, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal Varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması (Devamı)

30.06.2025			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			266.347
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	40.942.648.567		
31.12.2024			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	3.228.711
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	2.568.412.216	-	-

NOT 36) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26.03.2022 tarihli ve 75935942-050.01.04 [1771] Sayılı kararı uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2024 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	850.000	560.035
Vergi Danışmanlık Hizmetlerine İlişkin Ücretler	300.000	140.009
TOPLAM	1.150.000	700.044

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 37) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

NOT 38) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket'in 150.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı, 3.000.000 TL'ye çıkarılarak 08.07.2025 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket 157.500.000 TL olan sermayesini, 700.000.000 TL'ye çıkarmak için 11.07.2025 tarihli yönetim kurulu kararınca Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur.
- Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetim A.Ş.'nin %1 ini temsil eden payları 106.530.000 TL karşılığında 11.08.2025 itibarıyla Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.' devredilmiştir.