

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE ÖZET DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

31.03.2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	7-9
31.03.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	10-11
31.03.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	12
31.03.2025 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
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	31.03.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		28.016.092.826	8.733.266.913
Dönen Varlıklar		27.780.776.326	8.537.809.893
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	743.149.543	647.208.867
Finansal Yatırımlar	6	19.413.745.894	2.552.871.961
Ticari Alacaklar	7	7.255.057.982	5.139.339.498
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.671.394.657	491.886.520
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.583.663.325	4.647.452.978
Diğer Alacaklar	8	287.369.544	112.363.258
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	287.369.544	112.363.258
Türev Araçlar	9	746.915	1.181.216
Peşin Ödenmiş Giderler	10	11.151.065	3.168.123
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	10	11.151.065	3.168.123
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	69.555.383	80.324.421
Diğer Dönen Varlıklar	12	--	1.352.549
Ara Toplam		27.780.776.326	8.537.809.893
Toplam Dönen Varlıklar		27.780.776.326	8.537.809.893
Duran Varlıklar		235.316.500	195.457.020
İştirakler, İş Ort. ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	6	3.045.175	3.045.760
Diğer Alacaklar	8	10.171.624	7.720.018
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	10.171.624	7.720.018
Maddi Duran Varlıklar	13	154.077.347	117.381.114
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	18.626.035	9.057.812
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	49.396.319	51.199.258
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	49.396.319	51.199.258
Ertelenmiş Vergi Varlığı		--	7.053.058
Toplam Duran Varlıklar		235.316.500	195.457.020
TOPLAM VARLIKLAR		28.016.092.826	8.733.266.913

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	31.03.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		28.016.092.826	8.733.266.913
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.538.973.517	7.243.364.418
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	2.176.625.915	4.295.967.396
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borç.	16	2.176.625.915	4.295.967.396
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	4.816.377	3.413.593
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kayn. Yük.	17	4.816.377	3.413.593
Ticari Borçlar	7	15.233.698.281	2.773.930.035
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	647.630.526	82.250.878
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	14.586.067.755	2.691.679.157
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	9.094.761	1.587.409
Diğer Borçlar	8	86.553.483	120.226.272
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	--	395.304
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	86.553.483	119.830.968
Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	14.882
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	14.882
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	14.076.877	40.411.384
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	14.094.302	7.813.447
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	21	14.094.302	7.813.447
Ara Toplam		17.538.973.517	7.243.364.418
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.538.973.517	7.243.364.418
Uzun Vadeli Yükümlülükler		181.381.963	5.631.104
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	10.325.582	2.504.707
- İlişkili Olmayan Kiralama İş. Kaynaklanan Yük.	17	10.325.582	2.504.707
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	3.114.075	3.126.397
- Çalışanlara Sağlanan Fay. İlişkin Uzun Vadeli Karş.	21	3.114.075	3.126.397
Ertelenmiş Vergi Varlığı		167.942.306	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		181.381.963	5.631.104

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	31.03.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
ÖZKAYNAKLAR		10.295.737.346	1.484.271.391
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.295.737.346	1.484.271.391
Ödenmiş Sermaye	22	157.500.000	157.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	111.576.992	111.576.992
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	350.827.711	350.827.711
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(1.040.270)	(1.101.842)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.040.270)	(1.101.842)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.040.270)	(1.101.842)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	29.987.100	29.987.100
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	835.308.254	388.362.323
Dönem Net Kârı/Zararı	22	8.811.577.559	447.119.107
Toplam Özkaynaklar		10.295.737.346	1.484.271.391
TOPLAM KAYNAKLAR		28.016.092.826	8.733.266.913

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	1.01.2025 31.03.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş	1.01.2024 31.03.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Hasılat	24	17.108.644.880	1.229.416.333
Satışların Maliyeti (-)	25	(16.342.022.207)	(944.866.271)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT K / (Z)		766.622.673	284.550.062
BRÜT KAR (ZARAR)		766.622.673	284.550.062
Genel Yönetim Giderleri (-)	26-27	(303.656.683)	(149.341.366)
Pazarlama Giderleri (-)	26-27	(98.597.412)	(11.052.224)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	376.390.089	269.520.455
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(434.927.746)	(29.941.017)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		305.830.921	363.735.910
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	9.958.048.448	76.873
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	(27.552.216)	(11.431.568)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		10.236.327.153	352.381.215
Finansal Gelirler	30	117.167.820	25.249.732
Finansal Giderler (-)	30	(1.194.052.904)	(216.056.776)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	31	(158.835.808)	(117.048.799)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		9.000.606.261	44.525.372
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(189.028.702)	(27.960.449)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	32	(14.076.877)	(30.751.063)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	32	(174.951.825)	2.790.614
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K / (Z)		8.811.577.559	16.564.923
DÖNEM KARI (ZARARI)		8.811.577.559	16.564.923
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		8.811.577.559	16.564.923
-Ana Ortaklık Payları		8.811.577.559	16.564.923
Pay Başına Kazanç (Zarar)		55,9465	0,3156
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kaz.(Zarar)		55,9465	0,3156
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		55,9465	0,3156
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kaz. (Zar.)		55,9465	0,3156
DÖNEM KARI (ZARARI)		8.811.577.559	16.564.923

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025 31.03.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş	1.01.2024 31.03.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmemiş
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		61.572	(775.525)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		61.572	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	33		(1.107.891)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	33	61.572	332.366
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	33	61.572	332.366
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		61.572	(775.525)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		8.811.639.131	15.789.398
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
-Ana Ortaklık Payları		8.811.639.131	15.789.398

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

CARİ DÖNEM	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kay.	Kardan Ayrılan Kıs. Yed.	Geçmiş Yıllar K / Z	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
01.01.2025	157.500.000	111.576.992	350.827.711	(1.101.842)	29.987.100	388.362.323	447.119.107	1.484.271.391
Diğer Düzeltmeler								
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	157.500.000	111.576.992	350.827.711	(1.101.842)	29.987.100	388.362.323	447.119.107	1.484.271.391
Transferler						447.119.107	(447.119.107)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				61.572		--	8.811.577.559	8.811.639.131
-Dönem Karı (Zararı)				61.572		--	8.811.577.559	8.811.639.131
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)								
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)								
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)						(173.176)	--	(173.176)
31.03.2025	157.500.000	111.576.992	350.827.711	(1.040.270)	29.987.100	835.308.254	8.811.577.559	#####
01.01.2024	52.500.000	30.926.317	353.478.798	(1.274.883)	23.711.283	83.108.556	422.050.096	964.500.169
Diğer Düzeltmeler								
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	52.500.000	30.926.317	353.478.798	(1.274.883)	23.711.283	83.108.556	422.050.096	964.500.169
Transferler						422.050.096	(422.050.096)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				(775.525)			16.564.923	15.789.398
-Dönem Karı (Zararı)				332.366			16.564.923	16.897.289
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)				(1.107.891)				(1.107.891)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)						21.087		21.087
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		(30.926.317)		841.609		10.797.086		(19.287.622)
31.03.2024	52.500.000	-	353.478.798	(1.208.799)	23.711.283	515.976.825	16.564.923	961.023.030

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025	1.01.2024
		31.03.2025	31.03.2024
	Not	TL	TL
A. ESAS FAAL. NAKİT AKIŞLARI		2.715.602.284	(386.138.233)
Dönem kârı/zararı (+/-)		8.811.577.559	16.564.923
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	22	8.811.577.559	16.564.923
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düz.		321.642.197	(78.524.129)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13, 14	11.660.274	8.249.806
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		12.660.210	3.029.436
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	12.660.210	3.029.436
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	33	297.321.713	(89.699.737)
Parasal Kazanç Kayıpları			(103.634)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(13.453.463.081)	(395.024.176)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(33.721.747.866)	(156.734.214)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düz.		(4.231.436.968)	245.812.774
-İlişkili Tar. Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4, 7	(5.660.370.126)	(59.301.186)
-İlişkili Olmayan Tar. Ticari Al. Azalış (Artış)	7	1.428.933.158	305.113.960
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(354.915.784)	95.960.910
-İlişkili Taraflardan Diğer Al. Azalış (Artış)	4, 8		6.881.172
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(354.915.784)	89.079.738
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	9	868.602	39.916.531
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(15.965.884)	(30.442.846)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düz.		24.919.536.492	(676.865.443)
-İlişkili Tar. Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4, 7	1.130.759.296	(36.660.631)
-İlişkili Olmayan Tar. Ticari Borç. Azalış (Artış)	7	23.788.777.196	(640.204.812)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç. Art. (Az.)	18	15.014.704	12.447
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(67.345.578)	150.435.039
-İlişkili Taraflara Faal. İlgili Diğer Borç. Art. (Az.)	8	(790.608)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(66.554.970)	150.435.039
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(2.722)	(2.813)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.531.923	(63.116.561)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Var. Azalış (Artış)		2.705.098	(62.522.065)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yük. Artış (Azalış)		(173.175)	(594.496)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(4.320.243.325)	(456.983.382)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	33	21.538.076	70.845.149
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		7.014.307.533	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		1.01.2025 31.03.2025 TL	1.01.2024 31.03.2024 TL
	Not		
B. YATIRIM FAAL. NAKİT AKIŞLARI		(30.861.630)	2.078.331
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	6	1.170	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	6.182.740
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13, 14	-	6.182.740
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(46.553.568)	(4.104.409)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13, 14	(42.264.979)	(3.897.253)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13, 14	(4.288.589)	(207.156)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		15.690.768	-
C. FİNANSMAN FAAL. NAKİT AKIŞLARI		(2.568.845.036)	(22.833.448)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		(4.238.682.962)	
-Kredilerden Nakit Girişleri	16		
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	17	(689.128)	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			(22.833.448)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.238.682.962)	(22.833.448)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.670.527.054	
D. Enflasyon Etkisi		(79.127.648)	
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ (AZALIŞ)		36.767.970	(406.893.350)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		36.767.970	(406.893.350)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	647.208.867	1.771.449.225
G.Nakit ve Nakit Benz. İlişkin Enflasyon Etkisi		59.172.706	
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	5	743.149.543	1.364.555.875

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	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	7,15		11.255.383	
Halka Açık Paylar	24,28	31,43	38.244.617	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

31.03.2025 itibarıyla çalışan personel sayısı aylık ortalama 107 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki 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
Vesta Menkul Değerler A.Ş.	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	50.000.000	50.000.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 4 Mart 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 31 Aralık 2024 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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. 31 Aralık 2024 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
31.03.2025	2.954,69	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,10063
31.03.2024	2.139,47	1,38104

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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

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. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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, satıcıkiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcıkiracı 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 7 ile TFRS 7 Değişiklikleri - 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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

TMS 7 ile TFRS 7 Değişiklikleri - Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları (Devamı)

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 veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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 16 - Satış ve geri kiralama işlemleri

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 1 - Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

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. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

TMS 21 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

TSRS 1 - Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

TSRS 2 - İklimle ilgili açıklamalar

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

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 veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler (Devamı)

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. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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 standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı (Devamı)

Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

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.

31 Mart 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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2024 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

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01.2025 – 31.03.2025 Dönemi	Aracılık Faaliyetleri	Portföy Yönetimi	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	16.928.433.813	180.211.067	--	17.108.644.880
Satışların Maliyeti (-)	(16.245.302.938)	(96.719.269)	--	(16.342.022.207)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	683.130.877	83.491.798	--	766.622.673
BRÜT KAR/ZARAR	683.130.877	83.491.798	--	766.622.673
Genel Yönetim Giderleri (-)	(269.856.886)	(33.799.797)	--	(303.656.683)
Pazarlama Giderleri (-)	(98.597.412)	--	--	(98.597.412)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	872.599.159	56.395	--	872.655.554
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(434.412.701)	(515.045)	--	(434.927.746)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	752.863.037	49.233.351	--	802.096.386
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.065.627.510	1.396.734.352	--	9.462.361.862
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(28.131.095)	--	--	(28.131.095)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	8.790.359.452	1.445.967.703	--	10.236.327.153
Finansal Gelirler	117.167.534	286	--	117.167.820
Finansal Giderler (-)	(1.189.978.543)	(4.074.361)	--	(1.194.052.904)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(95.851.925)	(76.172.623)	13.188.740	(158.835.808)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	7.621.696.518	1.365.721.005	13.188.738	9.000.606.261
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	(14.076.877)	--	(14.076.877)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(176.355.920)	1.404.095	--	(174.951.825)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI	7.445.340.598	1.353.048.223	13.188.738	8.811.577.559

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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	6.401.552.474	464.397.121	(442.433)	6.865.507.163
Satışların Maliyeti (-)	(5.794.054.378)	(334.799.671)	--	(6.128.854.049)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	607.498.097	129.597.450	(442.433)	736.653.115
BRÜT KAR/ZARAR	607.498.097	129.597.450	(442.433)	736.653.115
Genel Yönetim Giderleri (-)	(525.053.079)	(90.762.625)	--	(615.815.704)
Pazarlama Giderleri (-)	(47.129.215)	--	--	(47.129.215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	965.349.582	511.968	--	965.861.550
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(124.022.603)	(14.084.607)	442.437	(137.664.773)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	876.642.783	25.262.186	4	901.904.973
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	673.665.848	256.160.598	--	929.826.446
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(333.668)	--	--	(333.668)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	1.549.974.962	281.422.784	4	1.831.397.750
Finansal Gelirler	398.227.028	18.507	(114.448)	398.131.088
Finansal Giderler (-)	(1.375.565.213)	--	114.448	(1.375.450.765)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(416.816.213)	(113.463.435)	163.151.458	(367.128.189)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	155.820.565	167.977.856	163.151.463	486.949.884
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(29.286.913)	(11.124.471)	--	(40.411.384)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(2.759.205)	3.339.808	--	580.603
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / Z	123.774.447	160.193.194	163.151.463	447.119.103

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 4) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)		
Viva Terra Hayvancılık A.Ş.	468.447.147	358.401.142
Dilim Su San. ve Tic. A.Ş.	116.720.584	45.322.509
Gerçek Kişiler		152.534
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	66.278.830	40.756
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	72.576.308	6.173.980
Dilim Tarım Zirai A.Ş.		12.676.432
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	170.219.433	39.195.297
Tera Yatırım Holding A.Ş.	57.043.469	3.829.122
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	47.682.070	26.094.748
Pera Yatırım Holding A.Ş.	195.590.910	
Diğer	476.835.906	
Toplam	1.671.394.657	491.886.520
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)		
Gerçek Kişiler	78.481.074	20.496.154
Tera Finans Faktoring A.Ş.	900.000	186.484
Dilim Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş.		
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.		
Diğer	233.612.317	
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	310.296.100	
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.		18.490.776
Gildencrest Capital Ltd.		19.855.226
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	24.341.035	23.222.239
Toplam	647.630.526	82.250.878

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 28.999.875 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2024: 34.676.802 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	3.245	3.572
-Türk Lirası	3.245	3.572
Bankalar	228.587.857	117.496.672
Bankalar Yabancı Para	398.179.974	429.926.459
Bankalar Müşteri Varlıkları	116.378.467	1.464.856
Vadesi 3 Aydan Kısa Mevduat		81.581.824
Diğer Hazır Değerler		16.735.484
TOPLAM	743.149.543	647.208.867

Diğer Hazır Değerler hesabının bakiyesinin tamamı şirketin gram altınlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31.03.2025	31.12.2024
TL	284.233.812	117.496.672
USD	255.560.450	342.164.797
GBP	1.568.688	1.886.236
EUR	85.404.881	85.875.426
	626.767.830	547.423.131

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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	81.581.824
			81.581.824

NOT 6) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.03.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	5.625.771.552	1.429.297.085
Özel Kesim Tahvil Snt.Ve Bono.	825.232	2.248.255
Kamu Kesimi Tahvil Snt.Ve Bono	56.417.006	16.206.605
Müşteri Varlıkları (Finansal Varlıklar)	404.038.957	111.540.345
Diğer Menkul Kıymetler	13.326.693.147	993.579.671
TOPLAM	19.413.745.894	2.552.871.961

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar;

	31.03.2025	31.12.2024
Bağlı Menkul Kıymetler	3.045.175	3.045.760
TOPLAM	3.045.175	3.045.760

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşteriler	304.792.126	181.822.244
Müşteriler - İlişkili Taraflar	428.458.977	38.189.524
Kredili Müşteriler	1.293.922.413	776.599.257
Kredili Müşteriler - İlişkili Taraflar	24.341.035	581.656
Kas İşlemlerinden Alacaklılar	32.461	1.699
Komisyon Tahakkukları		361.171
BPP Takas Ve Saklama Merkezi		2.108.133.426
Vadeli İşlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	530.672.142	159.847.771
Kas İşl. Takas Merkezi Müşteri	2.724.669	1.805.419
Kas İşl. Takas Merkezi Portföy		3
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	3	3
Tahvıl Takas Merkezi	80.242.035	28.121.243
Diğer Ticari Alacaklar	3.371.277.476	1.390.760.741
Diğer Ticari Alacaklar İlişkili Taraflardan	1.218.594.645	453.115.340
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.602.196	2.864.049
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(2.602.196)	(2.864.049)
TOPLAM	7.255.057.982	5.139.339.498

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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	59.987.075	9.503.014
Satıcılar İlişkili Taraflardan	900.000	
Müşterilere Borçlar	257.610.184	343.268.894
Müşterilere Borçlar - İlişkili Taraflar	221.823.556	38.292.808
Borsa Para Piyasası	402.903.854	110.977.419
Borsa Para Piyasası - İlişkili Taraflar	1.135.130	563.071
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl.	487.510.322	116.571.788
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl. - İlişkili Taraflar	43.161.819	43.275.982
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	2.646.994	1.685.900
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları - İlişkili Taraflar	108.136	119.017
Diğer Ticari Borçlar	1.425.326	1.538.716
Diğer Ticari Borçlar İlişkili Taraflardan	380.501.885	
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler	13.373.984.000	2.108.133.426
TOPLAM	15.233.698.281	2.773.930.035

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito Ve Teminatlar	256.153.971	101.973.099
Personelden Alacaklar	2.053.373	69.781
Diğer Çeşitli Alacaklar	29.162.200	10.320.378
TOPLAM	287.369.544	112.363.258

	31.03.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	10.171.624	7.720.018
TOPLAM	10.171.624	7.720.018

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito Ve Teminatlar		1.435.194
Diğer Çeşitli Borçlar	1.113.204	174.385
Diğer Çeşitli Borçlar İlişkili Taraflar		395.304
Ödenecek Giderler	24.615.057	102.291.764
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	60.825.222	15.929.625
TOPLAM	86.553.483	120.226.272

NOT 9) TÜREV ARAÇLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Türev Araçlar		
Vadeli İşl. ve Opsiyon Sözl.Ta	746.915	1.181.216
TOPLAM	746.915	1.181.216

NOT 10) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	10.885.121	3.168.123
Personel Avansları	265.944	
TOPLAM	11.151.065	3.168.123

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	45.502.856	61.206.142
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergile	24.052.527	19.118.279
TOPLAM	69.555.383	80.324.421

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 12) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen Sipariş Avansları	--	1.352.549
Gelir Tahakkukları	--	--
TOPLAM	--	1.352.549

NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Binalar	105.498.118	72.163.117
Tesis Makine Ve Cihazlar	55.826.384	53.801.858
Taşıtlar	18.713.141	18.713.141
Demirbaşlar	37.023.137	35.493.705
Diğer Maddi Duran Varlıklar	35.692.546	37.284.517
Özel Maliyetler	8.132.507	4.476.216
Binalar Amortismanı (-)	(13.900.712)	(13.470.447)
Makina Tesis Ve Cihazlar Amortismanı (-)	(29.528.337)	(27.085.110)
Taşıt Araç Ve Gereç Amortismanı (-)	(7.093.346)	(6.157.689)
Döşeme Ve Demirbaşlar Amortismanı (-)	(29.728.600)	(30.845.866)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(25.708.716)	(26.546.397)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(848.775)	(445.931)
TOPLAM	154.077.347	117.381.114

NOT 14) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Haklar	112.593.001	108.720.580
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.807.157	10.390.992
Haklar İtfa Payı (-)	(69.718.531)	(64.421.235)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(4.285.308)	(3.491.079)
TOPLAM	49.396.319	51.199.258

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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 31 Mart 2025 -31 Aralık 2024 itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	7.365.070	6.485.797
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	19.833.826	9.066.044
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Bina)	(3.691.129)	(3.472.015)
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Taşıt)	(4.881.732)	(3.022.014)
TOPLAM	18.626.035	9.057.812

NOT 16) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar;

	31.03.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	794.349.333	2.983.709.883
Dış Kaynaklı Kredi Faiz	2.123.515	2.337.199
Çıkarılmış Bonolar Ve Senetler	1.380.000.000	1.309.746.922
Diğer Mali Borçlar	15.528	22.013
Ödünç İşlemlerinden Borçlar	137.539	151.379
TOPLAM	2.176.625.915	4.295.967.396

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 17) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

	31.03.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	4.816.377	3.413.593
TOPLAM	4.816.377	3.413.593

	31.03.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	10.325.582	2.504.707
TOPLAM	10.325.582	2.504.707

NOT 18) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	--	4.496
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	9.094.761	1.582.913
TOPLAM	9.094.761	1.587.409

NOT 19) ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler:

	31.03.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	13.521	14.882
TOPLAM	13.521	14.882

NOT 20) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	14.076.877	40.411.384
TOPLAM	14.076.877	40.411.384

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	14.094.302	7.813.447
TOPLAM	14.094.302	7.813.447
	31.03.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	3.114.075	3.126.397
TOPLAM	3.114.075	3.126.397

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.

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.03.2025	31.12.2024
İskonto oranı	%2,86	%2,86
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 94,58	% 94,58

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye	157.500.000	157.500.000
TOPLAM	157.500.000	157.500.000

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	111.576.992	111.576.992
TOPLAM	111.576.992	111.576.992

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	31.03.2025	31.12.2024
Hisse Senedi İhraç Primleri	350.827.711	350.827.711
TOPLAM	350.827.711	350.827.711

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Kazanç/Kayıplar	(1.040.270)	(1.101.842)
TOPLAM	(1.040.270)	(1.101.842)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	29.987.100	29.987.100
TOPLAM	29.987.100	29.987.100

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	31.03.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	98.714.607	107.874.226
Geçmiş Yıllar Karları	736.593.647	280.488.097
TOPLAM	835.308.254	388.362.323

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Net Dönem Karı/(Zararı)	8.811.577.559	447.119.107	16.564.923

NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Teminat mektupları

İlgili Kurum	Banka	31.03.2025	31.12.2024
Borsa Para Piyasası	Akbank T.A.Ş.	25.000.000	27.515.692
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	2.000.000	2.201.255
Borsa Para Piyasası	QNB Finansbank A.Ş.	4.474.410	4.924.659
Borsa Para Piyasası	Şekerbank T.A.Ş.	14.782.000	16.269.478
Borsa Para Piyasası	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	135.000.000	115.565.905
Borsa Para Piyasası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	30.000.000	33.018.830
Borsa Para Piyasası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	62.500.000	68.789.229
Borsa Para Piyasası	Türkiye Vakıflar Bank.T.A.O.	25.000.000	27.515.692
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.880.000	5.371.063
Borsa Para Piyasası	Destek Yatırım Bankası A.Ş.	735.000.000	11.006.277
Borsa Para Piyasası	Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	90.000.000	99.056.490
TOPLAM		1.128.636.410	411.234.570

b) VİOP İşlemleri

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

c) Saklama Hizmeti / Diğer

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 116.378.467 TL'dir. 31 Mart 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.128.636.410	411.234.570
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		
	1.128.636.410	411.234.570

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

NOT 24) HASILAT

	31.03.2025	31.03.2024
Hisse Senedi Satışları	1.129.893.575	851.863.379
Yatırım Fonu Satışları	15.409.980.779	14.608.040
Finansman Bonusu Satışları	49.361.988	254.864.282
Devlet & Özel Kesim Tahvili Satışları	49.425.423	-
TOPLAM	16.638.661.765	1.121.335.702
Yurtiçi Komisyonlar	213.981.786	29.722.662
Yurtdışı Komisyonlar (-)	2.211.474	1.321.956
Türev Piyasalar Gelir / Gid. (-)	493.294	193.858
Diğer Hizmet Gelirleri	4.733.689	3.382.874
TOPLAM	221.420.243	34.621.350
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	246.508.802	68.475.932
TOPLAM	246.508.802	68.475.932

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24) HASILAT (Devamı)

	31.03.2025	31.03.2024
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(132.117)	(603.584)
KAS İşlemleri K/Z Netleştirme	2.186.187	(1.457.533)
Forex Gelir / Giderleri (-)	--	7.044.466
TOPLAM	--	4.983.349
HASILAT	17.108.644.880	1.229.416.333

NOT 25) SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyetleri (-)	31.03.2025	31.03.2024
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(1.057.335.367)	(658.675.052)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(15.185.249.436)	(14.290.729)
Finansman Bonusu Satışları Maliyeti (-)	(49.566.215)	--
Devlet & Özel Kesim Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(49.871.189)	(271.900.490)
TOPLAM	(16.342.022.207)	(944.866.271)

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

	31.03.2025	31.03.2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	(303.656.683)	(149.341.366)
Pazarlama Satış Dağ. Giderleri (-)	(98.597.412)	(11.052.224)
TOPLAM	(402.254.095)	(160.393.590)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Genel Yönetim Giderleri	01.01. 31.03.2025	01.01. 31.03.2024
Personel Giderleri (-)	(181.422.635)	(76.595.988)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(3.473.244)	(4.106.161)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(3.290.257)	(3.570.210)
Amortisman Giderleri (-)	(7.648.503)	(7.378.477)
Kiralama Var. Amortisman Gid. (-)	(1.164.743)	(13.536.344)
Kargo, Haberleşme, Yaz. Kul. Gid.(-)	(18.825.183)	(9.653.487)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(7.505.153)	(6.433.722)
Kira Giderleri (-)	(3.106.453)	(1.868.752)
Banka Giderleri (-)	(729.681)	(360.869)
Kıdem & İzin Taz. Krş. Gid. (-)	(3.926.902)	(2.182.041)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(3.118.330)	(2.167.098)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(18.212.885)	(2.547.923)
Kırtasiye & Sigorta Giderleri (-)	(633.814)	(1.571.601)
Yurtdışı Hizmet Giderleri (-)	(326.251)	--
Reklam ve Sponsorluk Giderleri (-)	(1.086.505)	--
Ofis Giderleri (-)	(9.808.505)	--
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(39.377.639)	(17.368.693)
TOPLAM	(303.656.683)	(149.341.366)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	01.01. 31.03.2025	01.01. 31.03.2024
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(17.524.916)	(4.122.136)
VİOP Borsa Payı Giderleri (-)	(346.576)	--
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(189.046)	(2.600.150)
Takasbank Giderleri (-)	(1.609.888)	(312.623)
MKK Giderleri (-)	(73.713)	(3.022.325)
Etkinlik ve Organizasyon Giderleri (-)	(76.174.613)	--
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(1.567.660)	(994.991)
TOPLAM	(97.486.412)	(11.052.224)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	31.03.2025	31.03.2024
Esas Faal. Diğer Gelirler		
Alacak Faiz Gelirleri	169.727.449	177.042.385
Konusu Kalmayan Karşılıklar	541.424	783.677
Diğer Gelir ve Karlar	13.164.209	40.168.332
Kambiyo Karları	192.957.007	51.526.061
TOPLAM	376.390.089	269.520.455
	31.03.2025	31.03.2024
Esas Faal. Diğer Gid. (-)		
Komisyon ve Diğ. Hiz. Gid. (-)	(282.762.745)	(4.683.619)
Kambiyo Zararları (-)	(152.043.041)	(23.934.204)
Diğer Gid. ve Zararlar (-)	(121.960)	(1.323.194)
TOPLAM	(434.927.746)	(29.941.017)

NOT 29) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	31.03.2025	31.03.2024
Yatırım Faal. Diğer Gelirler		
Menkul Kıy. Satış Karları	1.396.734.352	
İştiraklerden Temettü Gelir.		385
Maddi ve Maddi Olm. Dur. Varlıklar Satış Kazançları		76.487
Finansal Varlık Değer Artışı	8.561.314.096	
TOPLAM	9.958.048.448	76.872
	31.03.2025	31.03.2024
Yatırım Faal. Diğer Giderler		
Finansal Yat. Değ. Azalış Zarar. (-)	(27.552.216)	(11.431.568)
TOPLAM	(27.552.216)	(11.431.568)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 30) FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	31.03.2025	31.03.2024
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	117.167.820	25.249.732
TOPLAM	117.167.820	25.249.732
	31.03.2025	31.12.2024
Finansal Giderler (-)		
BPP Faiz Giderleri (-)	(799.547.233)	(33.746.856)
Kiralama Var. Fin. Giderleri (-)	(2.040.612)	(491.525)
Fonların Giderleri (-)	(2.548.650)	--
Hisse Vergi (-)	(1.525.711)	--
Kısa Vadeli Borç. Giderleri (-)	(388.390.698)	(181.818.395)
TOPLAM	(1.194.052.904)	(216.056.776)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

	31.03.2025	31.03.2024
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları (-)	(158.835.807)	(117.048.799)
PARASAL OLMAYAN KALEMLER	31.03.2025	
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(119.603.367)	
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	56.114	
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	265.663	
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.785.677	
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(856.503)	
Ödenmiş Sermaye	(56.676.354)	
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	93.178	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. (Kay.)	93.178	
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(78.271.142)	
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(3.165.228)	
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(75.105.914)	
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(39.232.441)	
Hasılat	(9.368.156)	
Faaliyet Giderleri	(12.434.096)	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(36.330.286)	
Finansman Gelir / Giderleri	18.275.643	
Dönem Vergi Gideri	624.454	
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--	
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	(158.835.807)	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 32) 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 temettüler, 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	7.053.058
TOPLAM	--	7.053.058

	31.03.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	167.942.306	--
TOPLAM	167.942.306	--

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 33) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri :

	31.03.2025	31.12.2024
Vergi Geliri/Gideri		
Cari Kurumlar Vergisi (-)	(14.076.877)	(30.751.063)
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	(174.951.825)	2.790.614
TOPLAM	(189.028.702)	(27.960.449)

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.

	31.03.2025		31.12.2024	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	3.114.075	934.223	3.126.397	937.919
Kullanılmamış İzin Karşılığı	14.094.302	4.228.291	7.813.447	2.344.034
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(572.893.456)	(171.868.039)	(20.303.780)	(6.091.134)
Kur Farkları	(55.645.954)	(16.693.786)	(535.593)	(160.678)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	20.172.809	6.051.843	8.448.810	2.527.417
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	11.468.018	3.440.405	2.904.518	871.355
TFRS Enf Düz.	(6.884.225)	(2.065.267)	(6.489.574)	(1.946.872)
VUK Enf Düz.	26.766.748	8.030.024	28.570.055	8.571.017
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(559.807.683)	(167.942.306)	23.534.280	7.053.058

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34) 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Sonunda Hisse Sayısı	157.500.000	52.500.000
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ort. Sayısı	157.500.000	52.500.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	8.811.577.559	447.119.107
Adi Hisseye İsbet Eden Kazanç (TL)	55,9465	2,8389
Hisseye İsbet Eden Sulandırılmış Kazanç (TL)	55,9465	2,8389

NOT 35) 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 2024 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 2024 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 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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 31.03.2025 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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.

31.03.2025	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)	3.322.071.583	3.932.986.399	-	287.369.544	724.353.448
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	3.322.071.583	3.932.986.399	-	287.369.544	724.353.448
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)	491.886.520	4.673.567.846	-	112.363.258	630.469.812
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	491.886.520	4.673.567.846	-	112.363.258	630.469.812
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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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

	31.03.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	17.720.355.480	7.275.110.390
Hazır Değerler (-)	(743.149.543)	(647.208.867)
Net Borç	16.977.205.937	6.627.901.523
Toplam Öz Sermaye	10.295.737.346	1.484.271.391
Toplam Sermaye	27.272.943.283	8.112.172.914
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%62	%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. 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 31.03.2025 tarihi itibarıyla 576.386 TL azalış veya 573.287 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).

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.03.2025	31.12.2024
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. var.	461.281.195	211.577.030
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		2.191.767.874	4.295.967.396

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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.

	31.03.2025				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)	366.823.704	8.240.474	2.098.302	32.147	403.736.317	8.813.119	2.123.901	38.767
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	750.662	22.000	-	-	826.199	22.000	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	367.574.366	8.262.474	2.098.302	32.147	404.562.516	8.835.119	2.123.901	38.767
8. Duran Varlıklar (5+6+7)								
9. Toplam Varlıklar (4+8)	367.574.366	8.262.474	2.098.302	32.147	404.562.516	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)	367.574.366	8.262.474	2.098.302	32.147	404.562.516	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)	366.823.704	8.240.474	2.098.302	32.147	404.562.516	8.835.119	2.123.901	38.767

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2025				
	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	28.389.189	(28.389.189)	28.389.189	(28.389.189)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	28.389.189	(28.389.189)	28.389.189	(28.389.189)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.157.917	(8.157.917)	8.157.917	(8.157.917)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)				
3- Avro Net Etki (1+2)	8.157.917	(8.157.917)	8.157.917	(8.157.917)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	210.331	(210.331)	210.331	(210.331)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)				
3- Diğer Net Etki (1+2)	210.331	(210.331)	210.331	(210.331)
TOPLAM:	36.757.437	(36.757.437)	36.757.437	(36.757.437)

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	31.245.927	(31.245.927)	31.245.927	(31.245.927)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	31.245.927	(31.245.927)	31.245.927	(31.245.927)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.978.829	(8.978.829)	8.978.829	(8.978.829)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	8.978.829	(8.978.829)	8.978.829	(8.978.829)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	231.496	(231.496)	231.496	(231.496)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- Diğer Net Etki (1+2)	231.496	(231.496)	231.496	(231.496)
TOPLAM:	40.456.252	(40.456.252)	40.456.252	(40.456.252)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36) 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.

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 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	4.295.967.396	4.295.967.396	4.295.967.396			
Finansal Borçlar	4.295.967.396	4.295.967.396	4.295.967.396			
Kiralama İşlemleri	5.918.301	5.918.301	3.413.593	-	2.504.707	
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	2.800.044.903	2.800.044.903		2.800.044.903		
Diğer Borçlar	120.226.272	120.226.272		120.226.272		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.587.409	1.587.409		1.587.409		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40.411.384	40.411.384		40.411.384		
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.813.447	7.813.447		7.813.447		
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.126.397	3.126.397		3.126.397		
Ertelenmiş Gelirler	14.882	14.882		14.882		

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 37) 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
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 37) 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)

31.03.2025			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			3.045.175
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Fin. Var.	19.413.745.894		
31.12.2024			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	2.600.682
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Fin. Var.	275.885.821	-	-

NOT 38) 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 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.