



**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU
01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025**

İÇİNDEKİLER

- **Genel Bilgiler**
- **Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Maddi Haklar**
- **Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmalar**
- **Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**
- **Finansal Durum**
- **Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirilmesi**
- **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**
- **Diğer Hususlar**

1) GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun Dönemi

01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

1.2. Ortaklık Hakkında Genel Bilgiler

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul’da kurulan Şirket, 2012 yılında ünvan değişikliğine giderek yatırım ortaklığı statüsünden çıkmış ve ünvanını Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirketimizin 'Dagi Yatırım Holding A.Ş.' olan ünvanı, 'Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.' olarak değişmiş olup, konuya ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no’lu TTSG’de ilan edilmiştir.

Grup’un faaliyet alanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

a) Sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, demir çelik, tekstil, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtımı, doğalgaz dağıtımı, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, faktoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilmek,

b) Aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilmek, devredebilmek, bunları başka paylarla değiştirebilmek, rehin edebilmek ve diğer ortakların paylarını rehin alabilmek,

c) Sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilmek olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Grup hisselerinin tamamı (%100) borsada işlem görebilir niteliktedir.30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 249’dur.(31 Aralık 2024: 249 kişi).

Grup’un Genel Müdürlüğü, Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:11 Sarıyer / İstanbul adresindedir.

Unvanı	TERA FİNANSAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Adresi	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9/11 Sarıyer / İstanbul
Ticaret Sicil No	317461
Vergi No	8150069632
Web adresi	www.terafinansalyatirimlar.com.tr
E-mail	yatirimci.iliskileri@terafinansalyatirimlar.com.tr
Tel	0212 365 10 00
Faks	0212 290 69 95
Kayıtlı Sermaye Tavanı	150.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000 TL
Borsada İşlem Görebilen Pay	100%
Fiili Dolaşım Oranı	53,7%
Fiili Dolaşım Pay Tutarı TL	16.109.335,21

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025-30.06.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.3. Ortaklık Yapısı ve İştirakler

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 01 Ocak 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Tera Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	45,95%		13.785.390	
Mahmut Nedim KOÇ		41,21%		12.364.300
Diğer	54.05%	58,79%	16.214.610	17.635.700
GENEL TOPLAM	100	100	30.000.000	30.000.000

Bağlı Ortaklıklar, İştirak ve Bağlı Menkul Kıymetler

Şirketin 30 Haziran 2025 itibarıyla bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve finansal duran varlıkları hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Eros Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır Giyim ve Konfeksiyon	40.000.000	100,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 156.124.843 TL bedelle Mnk Girişim Holding A.Ş.'ye devri 08.08.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da onaylanmış olup, devir işlemi 11.08.2025 tarihinde tamamlanmış ve KAP üzerinden açıklanmıştır.

1.4. İmtiyazlı Paylar

İmtiyazlı pay yoktur.

1.5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel

1.5.1. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. ve 13. maddesinde belirtilen yetkilerle Şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedir. Ana Sözleşmemizin 15. Maddesinde Denetçinin görev ve sorumlulukları belirtilmiştir.

1.5.2. Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen herhangi bir önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalar Yoktur.

Şirketimizin 2025 yılı Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 11.07.2025 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Bu kapsamda Yönetim Kurulumuz şu şekilde tesis edilmiştir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Emre Tezmen	Yönetim Kurulu Başkanı
Erkan Kilimci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gül Ayşe Çolak	Yönetim Kurulu Üyesi
Emir Münir Sarpyener	Yönetim Kurulu Üyesi
Kadir Boy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Gürkan Parlakaç	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Şirketimizin 30.07.2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan karar doğrultusunda Aday gösterme komitesi ve ücret komitesi görevleri kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerden denetim komitesi, finansal tabloların kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin seçimi ve çalışmalarını gerçekleştirmesi, iç kontrol sisteminin işletilmesi konularında yaptığı çalışmalarla ve hazırladığı raporlarla yönetim kuruluna

önemli katkılarda bulunmuştur. İkiisi bağımsız yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinden oluşan kurumsal yönetim komitesi, hem Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumuna ilişkin yaptığı çalışmalar hem de üstlenmiş olduğu ücret komitesi ve aday gösterme komitesinin görevleriyle ilişkili çalışmalarla başarılı bir dönem geçirmiştir. Riskin erken saptanması komitesi hazırladığı raporlarla yönetim kurulunun karar vermesinde yardımcı olmuştur.

1.5.3. Yönetim Kurulu Komiteleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket'in Yönetim Kurulu çalışma esasları çerçevesinde; Yönetim Kurulu bünyesinde, Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi: Şirket'in, Sermaye Piyasası mevzuatı ve diğer düzenlemelere uygun olarak hazırlanan mali tablolarının kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin seçimi ve çalışmalarını etkin bir şekilde gerçekleştirmesi, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde işletilmesi konularında değerlendirmeler yaparak yönetim kuruluna düzenli olarak bilgi verilmesini sağlar.

Denetim Komitesi Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi
Kadir Boy	Başkan
Gürkan Parlakaç	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi: Kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının gözden geçirilmesi, iyileştirilmesi, yatırımcı ilişkileri, kamuyu aydınlatma konularında yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunur. Aday gösterme komitesi ve ücretlendirme politikasının görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi
Kadir Boy	Başkan
Gürkan Parlakaç	Üye
Alper Gür	Üye, Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar ve risk yönetim sistemlerini gözden geçirir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi
Gürkan Parlakaç	Başkan
Kadir Boy	Üye

1.5.4. Üst Düzey Yöneticiler ve Personel

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri bulunmamaktadır. (01.01.-31.12.2024: 127.179 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

1.6. Şirketle İşlem ve Rekabet Yasağı

04 Temmuz 2024 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul'un 12 nolu gündem maddesi ile ortakların bilgisine ve onayına sunulan; "Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca izin verilmesi" Genel Kurulda onaylanmıştır.

2) Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Maddi Haklar

2.1. Sağlanan Mali Haklar, Ödenek, Seyahat-Konaklama Giderleri, Ayni ve Nakdi Yardımlar

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

3) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Yatırım faaliyetleri konusunda araştırmalar yapılmaktadır. Şirketin finansman imkanları yeni yatırımlar için müsait hale geldiğinde, yeni projeleri değerlendirmeye alınacaktır.

4) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul'da kurulan Şirket, 2012 yılında ünvan değişikliğine giderek yatırım ortaklığı statüsünden çıkmış ve ünvanını Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirketimizin 'Dagi Yatırım Holding A.Ş.' olan ünvanı, 'Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.' olarak değişmiş olup, konuya ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no'lu TTSG'de ilan edilmiş olan şirketin yatırım ortaklığı statüsünden çıkmasıyla birlikte faaliyet konuları da değişmiştir.

Grup'un faaliyet alanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

- a)** Sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, demir çelik, tekstil, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, factoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilmek,
- b)** Aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilmek, devredebilmek, bunları başka paylarla değiştirebilmek, rehin edebilmek ve diğer ortakların paylarını rehin alabilmek,
- c)** Sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilmek olarak belirlenmiştir.

4.1. Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Hizmetleri

Şirket yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda dışarıdan hizmet almamıştır.

4.2. Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.03.2024 tarihli 2024/03 sayılı toplantısında, SPK'nun II-18.1 Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği' nin 6.maddesi uyarınca mevcut 80.000.000 TL (Seksenmilyon Türk Lirası) olan kayıtlı sermaye tavanımızın 2024 yıl sonunda dolacak olan sürenin uzatılarak 2024-2028 yılları arasında (5) yıl geçerli olabilmesi ve 6102 TTK'ya uyum sağlanması için Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 8 nolu maddenin tadil edilmesine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuruya ilişkin duyuru 04.03.2024 tarihinde kamuoyu ile paylaşılmıştır. Kurulu'nun 20.03.2024 tarihli ve E-29833736-110.03.03- 51598 sayılı onay yazısına istinaden, Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne yapılan tadil tasarısı başvurumuza E-50035491-431.02-00095498079 sayılı yazısı ile izin verilmiştir.

2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında yapılan oylama sonucunda Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesinin, Sermaye Piyasası Kurulu' ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü'nün onayından geçtiği şekli ile değiştirilmesi oy birliği ile kabul edildi. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onayına sunulan esas sözleşme tadil metni Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda kamuya açıklanmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 17.05.2024 tarihli 2024/04 sayılı toplantısında, SPK'nın II-18.1 Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği' nin 5.maddesi uyarınca mevcut 80.000.000 TL

(Seksenmilyon Türk Lirası) olan kayıtlı sermaye tavanımızın 150.000.000 TL'ye (yüzellimilyon Türk Lirası) çıkarılmasına ve 6102 TTK'ya uyum sağlanması için Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 8 nolu maddenin tadil edilmesine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuruya ilişkin duyuru 17.05.2024 tarihinde kamuoyu ile paylaşılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.06.2024 tarihli ve E-29833736-110.04.04-55845 sayılı onay yazısına istinaden, Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne yapılan tadil tasarısı başvurumuza E- 50035491-431.08-0009869081 sayılı yazısı ile izin verilmiştir. İlk yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onayına sunulan Esas Sözleşme Tadil metni Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda kamuya açıklanmıştır

4.3. Denetimler

Kamu denetimi: Yoktur.

Özel denetim: Özel denetim yapılmaktadır.

Şirketimizin 11.07.2025 tarihinde yapılan 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2025 yılı hesap dönemindeki finansal raporların denetlenmesi ve ilgili mevzuat kapsamındaki diğer faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

4.4. İdari Para Cezaları ve Adli Yaptırımlar

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar:

Dönem içerisinde şirket hakkında hiçbir şekilde idari ve adli yaptırım uygulanmamıştır.

4.5. Hedeflere Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanması

Genel Kurulda alınan kararlar tümüyle uygulanmaktadır.

4.6. Genel Kurul Toplantısı

Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2024 yılı faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı, Yönetim Kurulu'nun 17.06.2025 tarihli kararı doğrultusunda, 11.07.2025 Cuma günü saat 14:00'te, Birahane Sokak, Koç Plaza, No: 3 Kat: 4/5, Bomonti – Şişli – İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir. Toplantının gündeminde; 2024 yılına ait faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu ve finansal tabloların görüşülmesi, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmesi, kâr dağıtımına ilişkin kararın alınması ve diğer yasal gündem maddeleri yer almıştır.

Karar: Genel Kurul'da, 2024 mali yılı finansal tabloları incelenmiş; TMS/TFRS'ye göre 543.898 TL net dönem kârı oluşmasına rağmen, Vergi Usul Kanunu (VUK) kayıtlarına göre 36.926.156 TL net dönem zararı bulunduğu tespit edilmiştir. Yasal kayıtlara göre dağıtılabilir kâr bulunmadığından, 2024 yılı için pay sahiplerine nakit veya bedelsiz kâr payı ödenmemesine ve ekli kâr dağıtım tablosunun onaylanmasına karar verilmiştir.

Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 14.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmasına karar verilmiştir. Bu toplantının amacı, gündemde yer alan bağlı ortaklığımız Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satışına ilişkin konunun görüşülmesidir. Toplantı, 08.08.2025 tarihinde saat 14:00'te, Birahane Sokak, Koç Plaza, No: 3 Kat: 4/5, Bomonti – Şişli – İstanbul adresinde, pay sahiplerinin katılımıyla gerçekleştirilmiştir.

Karar: Karar: Toplantıda, %100 bağlı ortaklığımız Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devri görüşülerek oylamaya sunulmuş ve onaylanmıştır.

4.7. Bağış ve Yardımlar

01 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 hesap dönemi içinde bağış yapılmamıştır.

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025-30.06.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5) Finansal Durum

5.1. Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Genel ekonomik şartlar ve şirket imkanları dahilinde pay sahiplerimizin beklentileri dikkate alarak çalışmalarımıza devam edeceğiz.

5.2. Finansman Kaynakları ve Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Dönem içerisinde sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

5.3. Konsolide Finansal Tablolar

01 Ocak 2025 ve 30 Haziran 2025 Tarihleri İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2025	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		314.797.985	280.833.541
Dönen Varlıklar		252.025.259	210.947.223
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	51.185.124	3.953.314
Ticari Alacaklar	6	56.900.775	30.901.082
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	56.520.556	30.821.613
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	380.219	79.469
Diğer Alacaklar	7	136.608	244.743
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	--	89.291
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	136.608	155.453
Stoklar	8	128.873.456	149.194.141
Peşin Ödenmiş Giderler	9	847.208	14.579.180
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	847.208	14.579.180
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	13.996.517	12.033.836
Diğer Dönen Varlıklar	11	85.571	40.927
Ara Toplam		252.025.259	210.947.223
Toplam Dönen Varlıklar		252.025.259	210.947.223
Duran Varlıklar		62.772.726	69.886.318
Diğer Alacaklar	7	9.246	10.788
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	9.246	10.788
Maddi Duran Varlıklar	12	20.472.764	22.983.392
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	23.146.787	14.519.665
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.818.633	2.235.513
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.818.633	2.235.513
Peşin Ödenmiş Giderler		39.917	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		39.917	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	17.285.379	30.136.960
Toplam Duran Varlıklar		62.772.726	69.886.318
TOPLAM VARLIKLAR		314.797.985	280.833.541

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025-30.06.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 Ocak 2025 ve 30 Haziran 2025 Tarihleri İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2025	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		314.797.985	280.833.541
Kısa Vadeli Yükümlülükler		269.125.277	218.370.922
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	15	1.904.235	1.829.957
- <i>İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kayn. Yük.</i>	15	1.904.235	1.829.957
Ticari Borçlar	6	186.049.327	140.112.859
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		28.792.917	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	157.256.410	140.112.859
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	12.917.789	11.248.903
Diğer Borçlar	7	63.193.592	2.816.805
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		61.592.466	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	1.601.126	2.816.805
Ertelenmiş Gelirler	17	9.639	59.209.973
- <i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	4		59.209.973
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	17	9.639	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		872.212	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	4.178.483	3.152.425
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.</i>	18	3.986.813	2.928.796
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	191.670	223.629
Ara Toplam		269.125.277	218.370.922
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		269.125.277	218.370.922
Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.148.348	9.098.315
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	15	11.353.881	493.841
- <i>İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kayn. Yük.</i>	15	11.353.881	493.841
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	10.794.467	8.604.474
- <i>Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.</i>	18	10.794.467	8.604.474
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.148.348	9.098.315
ÖZKAYNAKLAR		23.524.360	53.364.304
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		23.524.360	53.364.304
Ödenmiş Sermaye	19	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	212.167.041	212.167.041
Geri Alınmış Paylar (-)		(12.938.378)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	19	25.908.658	25.908.658
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	19	(10.344.621)	(11.825.178)
- <i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</i>	19	(10.344.621)	(11.825.178)
- <i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	19	(10.344.621)	(11.825.178)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	19	(10.344.621)	(11.825.178)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	75.591.114	81.328.771
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	19	(79.761.260)	(79.761.260)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	19	(198.920.913)	(205.088.308)
Dönem Net Kârı/Zararı	19	(18.177.281)	634.581
Toplam Özkaynaklar		23.524.360	53.364.304
TOPLAM KAYNAKLAR		314.797.985	280.833.541

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025-30.06.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 Ocak 2025 ve 30 Haziran 2025 Dönemine Ait Kar veya Zarar Tablosu

		1.01.2025	1.01.2024	01.04.	01.04
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	21	421.023.373	261.661.964	172.997.074	102.921.723
Satışların Maliyeti (-)	22	(397.960.139)	(244.074.678)	(164.120.296)	(98.365.782)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		23.063.234	17.587.286	8.876.778	4.555.941
BRÜT KAR (ZARAR)		23.063.234	17.587.286	8.876.778	4.555.941
Genel Yönetim Giderleri (-)	23-24	(20.801.360)	(18.049.778)	(10.905.741)	(6.179.890)
Pazarlama Giderleri (-)	23-24	(68.923)	(329.454)	(68.923)	(130.703)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	5.842.206	2.333.416	(1.169.823)	383.088
Esas Faaliyetlerden Diğer Gid. (-)	25	(3.287.197)	(3.099.047)	(527.491)	(1.726.731)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		4.747.960	(1.557.577)	(3.795.200)	(3.098.295)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	22.915	2.520.645	22.915	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	26	-	(17.912)	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		4.770.875	945.156	(3.772.285)	(3.098.295)
Finansal Gelirler	27	10.117	2.812	53	1.842
Finansal Giderler (-)	27	(22.291.634)	(1.393.296)	(12.173.684)	(804.493)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	28	12.683.917	(4.727.293)	(8.514.363)	3.650.673
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(4.826.725)	(5.172.621)	(24.460.279)	(250.273)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(13.350.556)	(3.093.683)	378.113	(3.930.054)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	29	(872.212)	--	(872.212)	
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	29	(12.478.344)	(3.093.683)	1.250.325	(3.930.054)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(18.177.281)	(8.266.304)	(24.082.166)	(4.180.327)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(18.177.281)	(8.266.304)	(24.082.166)	(4.180.327)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(18.177.281)	(8.266.304)	(24.082.166)	(4.180.327)
-Ana Ortaklık Payları		(18.177.281)	(8.266.304)	(24.082.166)	(4.180.327)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	30	(0,61)	(0,28)	(0,61)	
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay	30	(0,61)	(0,28)	(0,61)	
Başına Kazanç (Zarar)					
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	30	(0,61)	(0,28)	(0,61)	
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış	30	(0,61)	(0,28)	(0,61)	
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
DÖNEM KARI (ZARARI)		(18.177.281)	(8.266.304)	(24.082.166)	(4.180.327)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(128.361)	(662.459)	-	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		(128.361)	(662.459)	7.710	(662.459)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(128.361)	(883.278)	7.710	(883.278)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	220.819	-	220.819
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		-	220.819	-	220.819
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		(128.361)	(662.459)	7.710	(662.459)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(128.361)	(662.459)	7.710	(662.459)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(18.305.642)	(8.928.763)	(24.074.456)	(4.842.786)
-Ana Ortaklık Payları		(18.305.642)	(8.928.763)	(24.074.456)	(4.842.786)

5.4. Mali Güç

TTK'nun 376.maddesinin içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplamalar çerçevesinde şirketin sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmektedir.

5.5. Finansal Yapıyı İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin finansal yapısını güçlendirme ihtiyacı oluştuğunda; bedelli sermaye arttırımı, finans kuruluşlarından kısa ve uzun vadeli borçlanmalar veya tahvil çıkarılması gibi seçenekler değerlendirilebilecektir.

5.6. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kâr dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek şekilde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı doğrultusunda belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri doğrultusunda Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartı ile eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım yapılmadığı takdirde kârın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

6) Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirilmesi

6.1. Risk Yönetim Politikası

Şirket risk yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemektedir. Şirket faaliyetleri sırasında maruz kaldığı en önemli riskler finansal risklerdir. Şirketin finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve şirketin faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla 2013 yılında Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur.

6.2. İleriye Dönük Riskler

Şirket ileriye dönük olarak, piyasa riski ve kredi risklerine maruz kalmaktadır. Piyasadaki rekabet şartlarına bağlı olarak satış riski her zaman bulunmaktadır. Şirket faaliyette bulunduğu sektör içinde iştiraklerden gelebilecek bedelli sermaye arttırımı talepleri veya finansal yatırımların mali performanslarının olumsuz gerçekleşmesi durumunda ekonomik değerlerinin azalma ihtimalleri ileriye dönük riski teşkil etmektedir.

7) Kurumsal Yönetim Uygulamaları

7.1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na, Komitemiz, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanarak üçer aylık periyotlar halinde yayınlanan Faaliyet Raporu'na eklenmek üzere, dönem içerisinde Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF), Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda (KYBF) yapılan değişiklik ve güncellemeleri Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yapılan Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasının KAP platformu üzerinden, gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulunun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde; Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na (UFR) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na (KYBF) Kamu Aydınlatma Platformu şirket künyesinden ulaşılabilir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan zorunlu uygulamaların tümü; zorunlu olmayan diğer uygulamaların ise büyük bir bölümü Şirketimizce uygulanmaktadır.

Saygılarımızla

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na (UFR)

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1403636>

Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na (KYBF)

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1403652>

adreslerinden ulaşılabilir.

7.2. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Beyanı

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde halka açık ortaklıkların Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim çalışmalarını yürütürken açıklamaları beklenen temel ilkelerin (Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi) menfaat sahipleriyle paylaşılabilmesini ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı ile Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarını, Sürdürülebilirlik Uyum Raporu şablonuna yer vererek açıklamaktadır. Şirket, ilgili tebliğ kapsamında faaliyet gösterdiği tüm alanlarda sürdürülebilirlik ilkelere uyum içerisinde çalışmak için stratejiler geliştirmekte ve kendi sektöründe öncü çalışmalar yapmayı hedeflemektedir. Sürdürülebilirlik ilkelerine ilişkin tüm açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden de tüm paydaşlarımızla paylaşılmaktadır.

Sürdürülebilirlik Uyum Raporu

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1403653>

7.3. Finansal Tablo Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketimiz 11.07.2025 tarihinde 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirmiştir. Alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no'lu TTSG'nde ilan edilmiştir.

Alınan Kararların özeti aşağıda açıklanmıştır.

2024 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bağımsız Denetim Raporu ve finansal tabloların görüşülerek onaylanması

Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası

2024 yılı kâr dağıtımının belirlenmesi

Yönetim kurulu üye seçimi ve görev sürelerinin karara bağlanması

Bağımsız denetim kuruluşu seçimi

Esas sözleşme değişikliklerinin onaylanması.

Yönetim Kurulu üyelerine TTK 395 ve 396. maddeleri kapsamında yetki verilmesi Genel Kurulca kabul edilmiştir.

Şirketimizin 2025 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, 08.08.2025 Cuma günü saat 14:00'te

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025-30.06.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

gerçekleştirilmiştir.

Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin devrinin görüşülmüş ve oy birliği ile kabul edilmiştir.

Şirket unvanı Dagi Yatırım Holding A.Ş.’den Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.’ye değiştirilmiş olup, kararlar 04.08.2025’te tescil edilerek 11385 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı, SPK onayıyla 80.000.000 TL’den 150.000.000 TL’ye çıkarılmış, esas sözleşme tadili 11.07.2025 tarihli Olağan Genel Kurul’da onaylanmış ve kararlar 04.08.2025’te tescil edilerek 11385 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

11.07.2025 tarihli 2024 Yılı Olağan Genel Kurul’da, 2025 yılı bağımsız denetçisi olarak Ulusal Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. seçilmiş olup, kararlar 04.08.2025’te tescil edilerek aynı tarihli ve 11385 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

11.08.2025 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’nin toplam sermayesinin %1’ine karşılık gelen 350.000 TL nominal değerli paylarının, Şirketimizin %45,95 oranında ortağı olduğu Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.’ye devredilmesine karar verilmiştir.Tera Finansal tarafından hazırlatılan 11 Ağustos 2025 tarihli DRT Kurumsal Finans Değerleme Raporu’nda Tera Portföy’ün değeri 10.653.000.000 TL olarak belirlenmiş olup, devredilen payların satış bedeli bu değerin %1’i olan 106.530.000 TL olarak tespit edilmiştir. Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmış, gerekli SPK ve kamu açıklamaları yapılmış olup devir işlemi aynı gün tamamlanmıştır.

14.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında, Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin, 156.124.843 TL bedelle Mnk Girişim Holding A.Ş.’ye devredilmesine karar verilmiştir. İşlem, yeni unvana uygun olarak finansal yatırımlar için kaynak yaratmak ve DAGİ Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye olan borcun itfası amacıyla gerçekleştirilmiştir. II-23.3 sayılı Tebliğ uyarınca söz konusu işlem önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilmiş, ayrılma hakkı kullanım fiyatı 69,21 TL olarak belirlenmiştir. 08.08.2025 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’da satış kararı oybirliği ile kabul edilmiş, olumsuz oy kullanılmadığından ayrılma hakkı doğmamıştır. Pay devri 11.08.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimiz ile Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aura Portföy Yönetimi A.Ş.’nin mevcut pay sahiplerine ait 34.778.600 TL nominal değerli paylarının devralınması konusunda anlaşmış; 6.400.000 TL nominal değerli pay Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye, 28.378.600 TL nominal değerli pay ise Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.’ye devredilecektir. Bu kapsamda Aura Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 12.08.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılmıştır.