

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sektör	Aracı Kurumlar
Sermaye Grubu	TERA GRUP
Kuruluş Tarihi	15/11/1990
Kayıtlı Sermaye	157,500,000
Ödenmiş Sermaye	157,500,000
Personel Sayısı	95
Genel Müdür	UĞUR FİDAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XTUMY, XBANA, XAKUR, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	15/12/2022
Halka Açıklık Oranı	31%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,769,290,000
Aylık	1.20
Beta	0.97
Yıllık	0.55

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
OĞUZ TEZMEN	49,507,200	31.4%
EMRE TEZMEN	45,079,200	28.6%
GÜL AYŞE ÇOLAK	13,413,600	8.5%
Diğer	49,500,000	31.4%

KARLILIK

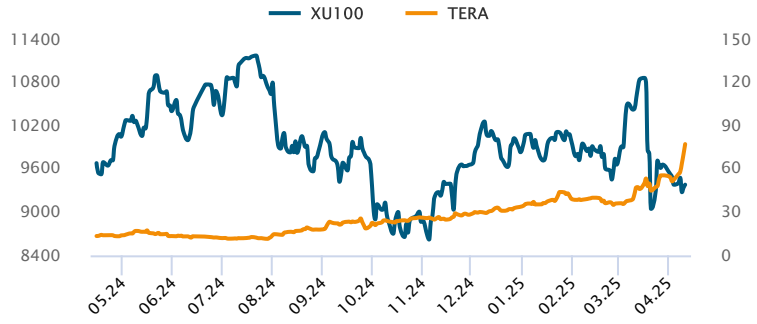
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	9	33	-6	375	406
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.16	0.62	1.26	7.14	2.58
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.07	0.08	0.22	0.08
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.3%	12.0%	9.3%	13.5%	7.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	15.5%	43.3%	33.2%	52.7%	36.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	101%	128%	116%	143%	114%
Özsermaye Büyüme	61%	117%	142%	63%	54%
Net Satış Büyüme	145%	-8%	38%	10%	-2%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-42%	-8%	68%	-13%	-65%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	145%	93%	64%	-2%	-2%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	3,395%	-37%	12%	-57%	-87%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	53%	5%	35%	-56%	-84%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	3,395%	1,033%	251%	-52%	-87%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	32%	27%	37%	52%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	156%	319%	262%	201%	27%
FAVÖK Büyüme	1,756%	-31%	12%	-54%	-82%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	214%	-31%	32%	-87%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	1,756%	731%	217%	-48%	-82%
Net K/Z Büyüme	-	-	-81%	-99%	8%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-80%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	3%	-	8%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	118%	133%	108%	179%	133%
Toplam Borç Büyüme	117%	132%	108%	178%	133%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,565	2,400	2,984	4,239	7,757
Duran Varlıklar	142	107	184	208	178
Toplam Aktifler	3,707	2,506	3,168	4,447	7,935
Özsermaye	876	710	843	904	1,349
Net Borç	-562	-283	-66	733	1,001
Net Yabancı Para Pozisyonu	295	313	331	368	368
Net Satışlar	6,343	808	3,318	5,911	6,238
Esas Faaliyet Karı	524	27	178	214	67
FAVÖK	552	34	192	238	102
Ana Ortaklık Net K/Z	375	-10	42	2	406



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
TERA	9.97	47.33	79.95	129.08	470.72	2,005.45
XU100'e göre	9.47	47.31	100.24	140.06	497.08	1,122.57

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
49.54	77.20	43.74	77.20
33.44	77.20	11.23	77.20

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	12,159	5,308	2,048	1,023
Halka Açık PD (Mn TL)	3,769	1,645	635	317
PD (Mn USD)	321	151	70	55
Halka Açık PD (Mn USD)	100	47	22	17

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.98	9.02	3.94	2.34	3.34
Fiyat Kazanç	14.20	29.93	13.07	5.47	15.43
Firma Değeri / FAVÖK	2.26	128.91	61.80	2.69	53.27
Firma Değeri / Net satış	0.34	2.11	1.01	0.23	0.65

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.4 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %8.4 yükselişle 406.24 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %87.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %1.7 düşüşle 6.24 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

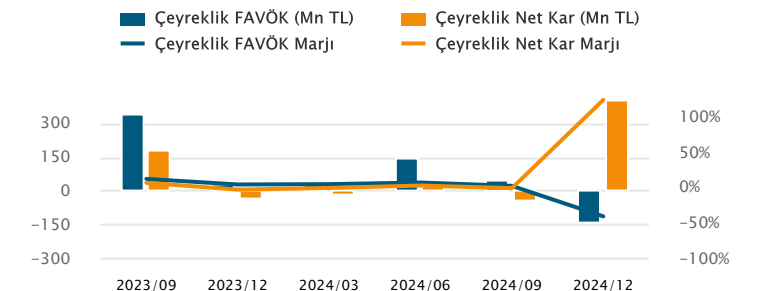
Geçtiğimiz çeyrek %1.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -43.3 puan düşüşle %-41.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -135.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -135.64 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %1.64 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %10.73 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %53.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %36.52 aktif karlılığı %6.98 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	307	1,066	3,565	7,757	118%	98%
Nakit ve Benzerleri	58	179	1,609	588	-63%	7%
Ticari Alacaklar	148	628	1,276	4,669	266%	59%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	16	32	142	178	25%	2%
Finansal Yatırımlar	1	4	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	12	15	89	107	19%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	12	31	47	50%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	324	1,098	3,707	7,935	114%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	230	788	2,825	6,581	133%	83%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	123	246	1,322	3,906	196%	49%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	99	527	1,353	2,520	86%	32%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	3	6	5	-9%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	2	3	2	-12%	0%
Toplam Yükümlülükler	232	791	2,830	6,586	133%	83%
Toplam Özkaynaklar	92	307	876	1,349	54%	17%
Ödenmiş Sermaye	38	53	53	158	200%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	21	51	76	353	367%	4%
Net Dönem Karı veya Zararı	33	66	375	406	8%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	324	1,098	3,707	7,935	114%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,444	1,367	6,343	6,238	-2%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,396	1,261	5,345	5,569	4%	89%
Brüt Kar (Zarar)	48	106	998	669	-33%	11%
Faaliyet Giderleri (-)	22	95	474	602	27%	10%
Genel Yönetim Giderleri	19	89	451	560	24%	9%
Pazarlama Giderleri	3	6	23	43	86%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	26	11	524	67	-87%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	35	37	748	819	9%	13%
Finansman Gelirleri	30	85	206	362	75%	6%
Finasman Giderleri (-)	25	50	427	1,250	193%	20%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	41	72	475	442	-7%	7%
Dönem Karı veya Zararı	33	66	375	406	8%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	65.3	48.6	66.8	44.2		
Cari Oran	1.3	1.4	1.3	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	14.1	5.4	8.2	2.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	5.3	1.9	2.3	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	94.9%	97.1%	96.2%	97.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	5.1%	2.9%	3.8%	2.2%		
Toplam Borç / Aktifler	71.6%	72.1%	76.4%	83.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	251.9%	258.1%	323.0%	488.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	28.35	81.25	294.89	367.57		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	100.8%	487.2%	53.4%	360.1%		
Net Borç (Mn TL)	-27.2	-134.4	-562.0	1,001.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-1.0%	-8.1%	-1.0%	9.8%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	12.0%	9.3%	13.5%	7.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.0%	9.3%	13.5%	7.0%		
Özsermaye Karlılığı	43.3%	33.2%	52.7%	36.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	43.3%	33.2%	52.7%	36.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	1.8%	0.8%	8.3%	1.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.8%	0.8%	8.3%	1.1%		
FAVÖK Marjı	1.9%	1.2%	8.7%	1.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	1.9%	1.2%	8.7%	1.6%		
Net Kar Marjı	2.3%	4.8%	5.9%	6.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.3%	4.8%	5.9%	6.5%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	85.20	77.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	81.20	5 HO	67.17	YUKARI	-	14.9%	üstünde	Günlük	77.20	10.0%	10.2%	9.5%	9.4%
Direnç 1	79.20	10 HO	61.46	YUKARI	-	25.6%	üstünde	Son 5 Gün	52.40	47.3%	47.3%	47.3%	47.4%
PIVOT	75.20	20 HO	55.49	YUKARI	-	39.1%	üstünde	Son 10 Gün	55.50	39.1%	39.3%	43.2%	44.0%
Destek 1	73.20	50 HO	47.38	YUKARI	-	62.9%	üstünde	Son 1 Ay	42.90	80.0%	73.3%	100.2%	106.2%
Destek 2	69.20	100 HO	40.64	YUKARI	-	90.0%	üstünde	Yılbaşı	33.70	129.1%	113.1%	140.1%	141.2%
Destek 3	67.20	200 HO	32.89	YUKARI	-	134.8%	üstünde	Son Bir Yıl	13.53	470.7%	382.4%	497.1%	492.1%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	81.92	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	73.58			
MOM (9)	139.22	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	130.66			
MACD (26,12)	6.76	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	4.65			

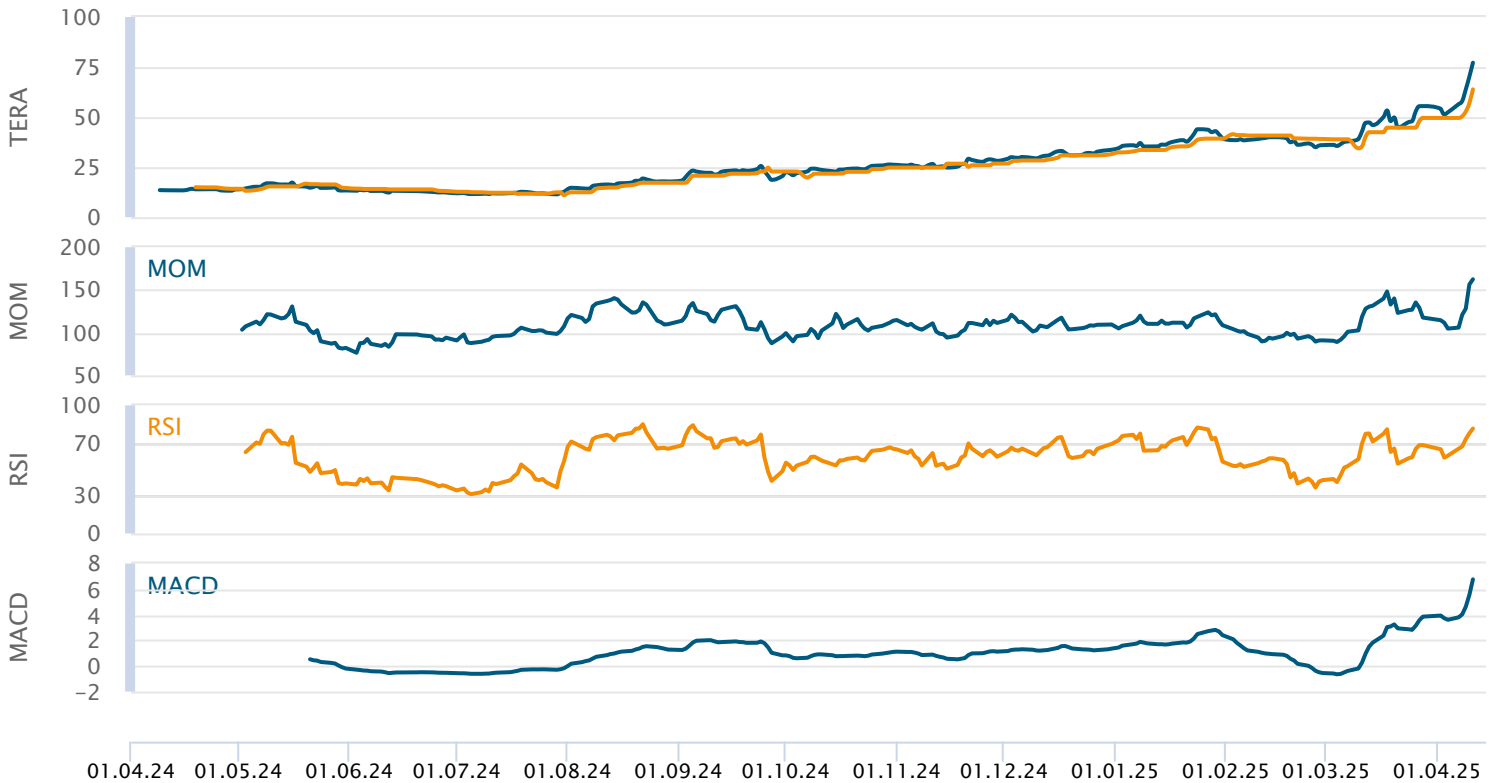
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	673.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamanın
Son 5 Gün	463.2 Mn TL	% 45 üstünde
Son 10 Gün	370.4 Mn TL	% 82 üstünde
Son 1 ay	445.9 Mn TL	% 51 üstünde
Yılbaşı	176.7 Mn TL	% 281 üstünde
Son Bir Yıl	72.2 Mn TL	% 833 üstünde

TREND				
Süper Trend	63.89	YUKARI	-	63.89 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 71.40 seviyesinden başlayan TERA gün içinde en düşük 71.20, en yüksek 77.20 seviyesinden işlem görürken günü %9.97 yükselişle 77.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 75.20 seviyelerinde, birinci destek 73.20, birinci direnç ise 79.20 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 63.89 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 63.89 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 47.38, 100 günlük hareketli ortalaması ise 40.64 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 673.58 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 45.40 üzerinde gerçekleşmiştir.

TERA Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TERA	12,159	8.56	9.02	29.93	128.91	2.11	1%	2%	7%	37%	7%	102	-136	406	404
GLBMD	1,320	4.16	2.69	98.75	3.48	0.03	1%	1%	0%	3%	1%	193	9	13	-21
SKYMD	2,533	6.12	2.67	-	7.55	0.06	1%	1%	0%	-5%	-2%	330	88	-53	-7
GEDİK	7,950	3.22	2.47	21.66	5.95	0.08	1%	1%	0%	10%	2%	1,043	64	367	141
A1CAP	3,179	6.02	0.78	8.60	0.59	0.05	8%	8%	1%	10%	5%	3,150	1,231	370	392
OSMEN	3,752	5.06	1.85	13.00	3.05	0.29	8%	10%	4%	15%	7%	721	468	289	-87
INFO	1,978	1.94	1.06	42.81	-1.46	-0.05	3%	3%	0%	3%	0%	1,076	107	46	-14
OYYAT	8,106	25.14	1.07	35.15	0.52	0.12	22%	22%	1%	3%	1%	5,811	1,929	231	515
ISMEN	58,350	17.74	2.19	10.60	2.39	0.04	2%	2%	1%	22%	8%	18,308	5,043	5,506	1,923
Aracı Kurumlar	99,328	-	1.98	14.20	2.26	0.34	2%	2%	1%	16%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.