

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL
TABLOLARI VE
DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

30.09.2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-5
30.09.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	6-7
30.09.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	8-9
30.09.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	10-11
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	12-54

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

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

	Not	30.09.2025 TL	31.12.2024 TL
VARLIKLAR		100.365.435.691	9.952.594.354
Dönen Varlıklar		99.987.771.099	9.729.847.879
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	4.185.211.106	737.571.333
Finansal Yatırımlar	6	56.070.686.529	2.909.300.646
Ticari Alacaklar	7	38.045.545.295	5.856.887.439
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	4.118.482.926	560.563.081
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	95	33.927.062.369	5.296.324.358
Diğer Alacaklar	8	1.667.207.212	128.051.271
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.667.207.212	128.051.271
Türev Araçlar	9	10.127.751	1.346.135
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.554.200	3.610.452
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.554.200	3.610.452
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	1.006.900	91.539.213
Diğer Dönen Varlıklar	12	432.106	1.541.390
Ara Toplam		99.987.771.099	9.729.847.879
Toplam Dönen Varlıklar		99.987.771.099	9.729.847.879
Duran Varlıklar		377.664.592	222.746.475
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ort. Yatırımlar	6	271.423	3.471.005
Diğer Alacaklar	8	11.523.381	8.797.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	11.523.381	8.797.877
Maddi Duran Varlıklar	13	177.281.124	133.769.713
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	54.202.190	10.322.452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	134.379.533	58.347.632
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	134.379.533	58.347.632
Peşin Ödenmiş Giderler	10	6.941	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	6.941	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	--	8.037.796
Toplam Duran Varlıklar		377.664.592	222.746.475
TOPLAM VARLIKLAR		100.365.435.691	9.952.594.354

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

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

	Not	30.09.2025 TL	31.12.2024 TL
KAYNAKLAR		100.365.435.691	9.952.594.354
Kısa Vadeli Yükümlülükler		60.534.412.074	8.254.673.600
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	21.451.816.092	4.895.764.814
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	21.451.816.092	4.895.764.814
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	13.029.372	3.890.195
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kayn. Yük.	17	13.029.372	3.890.195
Ticari Borçlar	7	33.379.271.433	3.161.222.563
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	343.484.642	93.734.640
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	33.035.786.791	3.067.487.923
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	7.609.351	1.809.041
Diğer Borçlar	8	599.780.048	137.012.108
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	--	450.495
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	599.780.048	136.561.613
Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	16.959
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	16.959
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	5.071.449.916	46.053.569
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	11.442.341	8.904.351
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	21	11.442.341	8.904.351
Ara Toplam		60.534.412.074	8.254.673.600
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		60.534.412.074	8.254.673.600
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.390.160.697	6.417.311
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	62.816.343	2.854.411
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	17	62.816.343	2.854.411
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	11.870.329	3.562.900
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	21	11.870.329	3.562.900
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	9.315.474.025	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.390.160.697	6.417.311

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

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

	Not	30.09.2025 TL	31.12.2024 TL
ÖZKAYNAKLAR		30.440.862.920	1.691.503.443
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		30.396.940.965	1.691.503.443
Ödenmiş Sermaye	22	157.500.000	157.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	149.145.174	149.145.174
Geri Alınmış Paylar (-)	22	(5.823.746.678)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	399.809.823	399.809.823
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(1.402.321)	(1.255.679)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.402.321)	(1.255.679)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.402.321)	(1.255.679)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	84.849.933	34.173.861
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	1.004.759.355	442.584.968
Dönem Net Kârı/Zararı	22	34.426.025.679	509.545.296
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		43.921.955	--
Toplam Özkaynaklar		30.440.862.920	1.691.503.443
TOPLAM KAYNAKLAR		100.365.435.691	9.952.594.354

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

		1.01.2025 30.09.2025 TL	1.01.2024 30.09.2024 TL	1.07.2025 30.09.2025 TL	1.07.2024 30.09.2024 TL
	Not				
Hasılat	24	253.590.870.539	7.879.104.595	205.070.421.791	3.456.716.497
Satışların Maliyeti (-)	25	(227.170.208.343)	(7.029.098.882)	(183.036.689.961)	(3.199.473.889)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		26.420.662.196	850.005.713	22.033.731.830	257.242.608
BRÜT KAR (ZARAR)		26.420.662.196	850.005.713	22.033.731.830	257.242.608
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(3.333.891.983)	(519.543.026)	(2.293.069.309)	(188.982.768)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(205.052.120)	(44.654.078)	(57.948.323)	(19.069.118)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	942.869.999	980.926.547	122.626.094	588.486.215
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(425.120.308)	(122.537.498)	(141.847.406)	(55.048.453)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		23.399.467.784	1.144.197.658	19.663.492.886	582.628.484
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	35.748.335.360	11.737.572	6.162.482.419	(19.965.588)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(2.437.103)	(36.808.480)	10.865.115.620	(19.214.033)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		59.145.366.041	1.119.126.750	36.691.090.925	543.448.863
Finansal Gelirler	29	498.179.167	425.087.732	312.976.614	93.354.476
Finansal Giderler (-)	29	(8.580.777.085)	(1.131.326.032)	(3.952.907.343)	(575.334.582)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	30	(2.054.968.206)	(346.345.609)	(763.490.278)	(118.414.788)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		49.007.799.917	66.542.841	32.287.669.918	(56.946.031)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(14.539.337.491)	(63.455.916)	(17.756.212.587)	3.624.652
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(5.216.306.765)	(76.196.294)	(5.162.702.380)	(8.479.755)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(9.323.030.726)	12.740.378	(12.593.510.207)	12.104.407
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		34.468.462.426	3.086.925	14.531.457.331	(53.321.379)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

		1.01.2025 30.09.2025 TL	1.01.2024 30.09.2024 TL	1.07.2025 30.09.2025 TL	1.07.2024 30.09.2024 TL
Not					
DÖNEM KARI (ZARARI)		34.468.462.426	3.086.925	14.531.457.331	(53.321.379)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		34.468.462.426	3.086.925	14.531.457.331	(53.321.379)
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		42.436.747	3.086.925	--	--
-Ana Ortaklık Payları		34.426.025.679	--	14.531.457.331	(53.321.379)
Pay Başına Kazanç (Zarar)		218,5779	3.086.925	162,6314	0,9331
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		218,5779	0,7400	162,6314	0,9331
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		218,5779	0,7400	162,6314	0,9331
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		218,5779	1,3513	162,6314	0,9331
DÖNEM KARI (ZARARI)		34.468.462.426	1,3513	14.531.457.331	(53.321.379)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(153.220)	(748.515)	(43.268)	(7.292)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(153.220)	(748.515)	(43.268)	(7.292)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz.1 (Kay.)	32	(218.886)	(1.069.306)	(61.813)	(10.418)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	32	65.666	320.791	18.545	3.126
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	32	65.666	320.791	18.545	3.126
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(153.220)	(748.515)	(43.268)	(7.292)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		34.468.309.206	2.338.410	14.531.414.063	(53.328.671)
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		42.436.747	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		34.425.872.459	2.338.410	14.531.414.063	(53.328.671)

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

CARİ DÖNEM	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
01.01.2025	157.500.000	149.145.174	--	399.809.823	(1.255.679)	34.173.861	442.584.968	509.545.296	1.691.503.443		1.691.503.443
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	157.500.000	149.145.174	--	399.809.823	(1.255.679)	34.173.861	442.584.968	509.545.296	1.691.503.443	--	1.691.503.443
Transferler	--	--	--	--		46.500.047	463.045.249	(509.545.296)	--		--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	(153.220)	--	--	34.426.025.679	34.425.872.459	42.436.747	34.468.309.206
-Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	(218.886)	--	--	34.426.025.679	34.425.806.793	42.436.747	34.468.243.540
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	65.666	--	--	--	65.666	--	65.666
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	--	--	(5.823.746.678)		6.578	4.176.025	99.129.138	--	(5.720.434.937)	1.485.208	(5.718.949.729)
30.09.2025	157.500.000	149.145.174	(5.823.746.678)	399.809.823	(1.402.321)	84.849.933	1.004.759.355	34.426.025.679	30.396.940.965	43.921.955	30.440.862.920

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 Kazançları /Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zar arları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
	52.500.000	53.599.714	402.831.051	(1.452.881)	27.021.822	94.778.166	469.897.977	1.099.175.849		1.099.175.849
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	52.500.000	53.599.714	402.831.051	(1.452.881)	27.021.822	94.778.166	469.897.977	1.099.175.849		1.099.175.849
Transferler					7.269.386	462.628.591	(469.897.977)			
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				(1.031.562)			3.086.924	2.055.362		2.055.362
-Dönem Karı (Zararı)				442.099			3.086.924	3.529.023		3.529.023
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)				(1.473.661)				(1.473.661)		(1.473.661)
Diğer Değiş. Nedeni İle Artış (Azalış)		42.853.401				60.291.217		103.144.618		103.144.618
30.09.2024	52.500.000	96.453.115	402.831.051	(2.484.443)	34.291.208	617.697.973	3.086.924	1.204.375.828		1.204.375.828

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		1.01.2025 30.09.2025 TL	1.01.2025 30.09.2024 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.116.524.928)	(2.210.366.694)
Dönem kârı/zararı (+/-)		34.426.025.679	3.086.924
-Süredürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	34	34.426.025.679	3.086.924
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		28.755.096.663	16.174.480
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	20, 21, 47	36.425.619	31.070.169
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		21.397.554	292.013
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	31	21.397.554	292.013
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(542.846)	--
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	18	(542.846)	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30, 55	28.697.816.336	(118.332.324)
Parasal Kazanç (Kayıplar)			103.144.622
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(112.391.621.453)	(2.274.213.913)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(106.322.771.766)	(590.741.551)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(64.377.315.712)	(1.645.472.780)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(7.115.839.690)	(208.715.265)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(57.261.476.022)	(1.436.757.515)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.083.762.890)	68.981.547
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	--	7.841.913
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(3.083.762.890)	61.139.634
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	12	(17.563.232)	51.816.461
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(7.901.378)	(19.877.512)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		60.436.097.740	(182.421.614)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	499.500.004	(179.663.260)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	9	59.936.597.736	(2.758.354)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	11.600.620	654.726
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		925.535.880	76.561.288
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(900.990)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	926.436.870	76.561.288
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	29	(6.876)	(6.463)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		44.466.161	(33.708.015)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	17	52.661.310	(33.030.516)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	33	(8.195.149)	(677.499)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(49.210.499.111)	(2.254.952.509)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	16	181.064.626	44.585.816
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		42.912.909.557	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	1.01.2025 30.09.2025 TL	1.01.2025 30.09.2024 TL
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(112.523.950)	(61.825.257)
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	8	--	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	9.589.263
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20, 21	--	9.281.202
-Maddi Olmayan Duran Var. Satışından Kayn. Nakit Girişleri	20, 21	--	308.061
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(155.968.932)	(71.414.520)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20, 21	(55.052.026)	(31.496.700)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20, 21	(100.916.906)	(39.917.820)
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		320.406	
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		43.124.576	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		9.679.339.148	1.337.343.634
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		107.324.287	
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	28	107.324.287	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		33.112.102.556	1.337.343.634
-Kredilerden Nakit Girişleri	23	33.112.102.556	1.337.343.634
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22	--	
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(23.540.087.695)	
D. Enflasyon Etkisi		(195.787.218)	
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		3.254.503.052	(934.848.316)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		3.254.503.052	(934.848.316)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	737.571.333	2.018.776.676
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		193.136.721	1.083.928.359
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	7	4.185.211.106	2.167.856.719

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Oğuz TEZMEN	28,45	31,43	44.807.200	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
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	6,42		10.115.980	
Geri Alınan Paylar	7,43		11.703.083	
Halka Açık Paylar	20,56	31,43	32.380.937	49.500.000
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	157.500.000	157.500.000

Adresler:

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

30.09.2025 itibarıyla çalışan personel sayısı 9 aylık ortalama 128 kişidir. (2024 yılı: 95 kişi)

Şirket'in 150.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı, 3.000.000.000 TL'ye çıkarılarak 08.07.2025 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	150.000.000	148.500.000	TRY	99	Bağlı Ortaklık

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

Şirket 11 Ağustos 2025 tarihinde %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tera Portföy")'nin toplam sermayesinin %1'ine denk gelen her biri 1 TL nominal değerde toplam 350.000 TL nominal değerde 350.000 adet payın, Şirketin, toplam sermayesinin %45,95'ini temsil eden paylarının sahibi olduğu Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. ("Tera Finansal")'ye devretmiştir

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 10 Kasım 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,25430
30.09.2024	2.526,16	1,33294

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı tutarlar

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

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme

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

Raporlama para birimi

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

Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
- i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
- ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

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

• **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 çevrelemeyen 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. Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır. Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

• **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

• **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

• **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu Standardın Şirketimiz açısından uygulanabilirliği değerlendirilmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

30 Eylül 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.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2023'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Faydalı ömür

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

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01.2025 – 30.09.2025 Dönemi	Aracılık Faaliyetleri	Portföy Yönetimi	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	247.467.815.103	3.572.382.295	--	251.040.197.398
Satışların Maliyeti (-)	(223.744.310.645)	(966.822.066)	--	(224.711.132.711)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	23.723.504.462	2.605.560.229	--	26.329.064.687
BRÜT KAR/ZARAR	23.723.504.462	2.605.560.229	--	26.329.064.687
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.133.249.761)	(150.521.338)	--	(3.283.771.099)
Pazarlama Giderleri (-)	(194.981.129)	--	--	(194.981.129)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	895.830.545	4.495.106	--	900.325.651
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(399.944.988)	(6.740.964)	--	(406.685.952)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	20.891.159.129	2.452.793.033	--	23.343.952.158
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.396.178.547	3.206.052.252	(113.850.000)	34.488.380.799
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	--	--	(2.437.103)	(2.437.103)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAAL. KARI (ZARARI)	52.287.337.676	5.658.845.285	(116.287.107)	57.829.895.854
Finansal Gelirler	492.081.720	1.430.123	--	493.511.843
Finansal Giderler (-)	(8.289.672.414)	(112.070.665)	--	(8.401.743.079)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(181.624.394)	(623.031.523)	(109.213.096)	(913.869.013)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAAL. KARI (ZARARI)	44.308.122.588	4.925.173.220	(225.500.203)	49.007.795.605
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(4.528.378.956)	(687.927.809)	--	(5.216.306.765)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(9.329.460.052)	6.429.326	--	(9.323.030.726)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / Z	30.450.283.580	4.243.674.737	(225.500.203)	34.468.458.114

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	7.295.328.959	529.235.647	(504.205)	7.824.060.402
Satışların Maliyeti (-)	(6.603.012.764)	(381.543.969)	-	(6.984.556.732)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	692.316.196	147.691.679	(504.205)	839.503.671
BRÜT KAR/ZARAR	692.316.196	147.691.679	(504.205)	839.503.671
Genel Yönetim Giderleri (-)	(598.360.311)	(103.434.785)	-	(701.795.096)
Pazarlama Giderleri (-)	(53.709.335)	-	-	(53.709.335)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.100.130.443	583.448	-	1.100.713.892
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(141.338.478)	(16.051.082)	504.210	(156.885.351)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	999.038.516	28.789.260	4	1.027.827.780
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	767.722.203	291.925.410	-	1.059.647.613
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(380.255)	-	-	(380.255)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET K / (Z)	1.766.380.464	320.714.670	4	2.087.095.138
Finansal Gelirler	453.826.972	21.091	(130.428)	453.717.636
Finansal Giderler (-)	(1.567.619.851)	-	130.428	(1.567.489.424)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(475.011.554)	(129.305.054)	185.930.454	(418.386.152)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	177.576.031	191.430.707	185.930.459	554.937.197
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(33.375.914)	(12.677.655)	-	(46.053.569)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(3.144.442)	3.806.108	-	661.666
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / (Z)	141.055.675	182.559.161	185.930.459	509.545.294

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

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

NOT 4) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)		
Viva Terra Hayvancılık A.Ş.	549.982.165	408.440.647
Viva Terra Su A.Ş.	94.178.005	51.650.379
Gerçek Kişiler	523.757	173.830
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	71.894.705	46.446
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	42.220.588	7.035.983
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	580.302.156	44.667.693
Tera Yatırım Holding A.Ş.	-	4.363.739
Tera Özel Güvelik A.Ş.	10.210.000	-
Barikat BT Bilişim Ticaret A.Ş.	20.355.412	-
Barikat İnternet A.Ş.	20.000.044	-
Tera Finans Faktoring A.Ş.	2.677.629.731	-
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	45.132.271	-
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları		29.738.063
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	6.054.093	-
Toplam	4.118.482.926	546.116.782
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)		
Gerçek Kişiler	132.057.730	23.357.801
Tera Finans Faktoring A.Ş.	2.700.000	212.521
Tera Yatırım Holding A.Ş.	190.560.686	-
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	9.850	-
Diğer	451	-
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	16.924.299	21.072.434
Barikat İnternet A.Ş.	3.822	22.627.387
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	1.227.804	26.464.498
Toplam	343.484.642	93.734.640

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 99.241.509 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2024: 36.759.741 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

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

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

NOT 5) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	3.101	4.070
-Türk Lirası	3.101	4.070
Bankalar	598.579.336	133.901.406
Bankalar Yabancı Para	989.130.545	489.952.235
Bankalar Müşteri Varlıkları	2.142.884	1.669.378
Vadesi 3 Aydan Kısa Mevduat	214.429.690	92.972.173
Diğer Hazır Değerler	2.380.925.550	19.072.071
TOPLAM	4.185.211.106	737.571.333

Diğer Hazır Değerler hesabının bakiyesinin tamamı şirketin gram altınlarından oluşmaktadır.

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

	30.09.2025	31.12.2024
TL	598.579.336	133.901.407
USD	734.525.005	389.937.403
GBP	252.905.500	2.149.590
EUR	1.700.040	97.865.242
	1.587.709.881	623.853.642

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

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	30.09.2025
TL	%47,50	01.10.2025	7.629.690
TL	%46,50	27.10.2025	8.800.000
TL	%47,50	25.09.2026	198.000.000
			214.429.690

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	92.972.173
			92.972.173

NOT 6) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	30.09.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	8.957.666.650	1.628.853.697
Özel Kesim Tahvil Snt.Ve Bono.	5.530.712	2.562.154
Kamu Kesimi Tahvil Snt.Ve Bono	10.153.957	18.469.350
Repo Yapılan Bono Ve Tahviller	7.227.188.272	127.113.464
Yatırım Fonları	39.870.146.938	1.132.301.981
TOPLAM	56.070.686.529	2.909.300.646

Şirket cari dönemi içerisinde hisse senedi ve fon değerlemeleri sonucun oluşan gerçeğe uygun değerlere %25 oranında ihtiyat karşılığı ayırmıştır.

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar;

	30.09.2025	31.12.2024
Bağlı Menkul Kıymetler	271.423	3.471.005
TOPLAM	271.423	3.471.005

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

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

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşteriler	747.829.778	207.208.031
Müşteriler - İlişkili Taraflar	88.281.561	43.521.496
Kredili Müşteriler	4.697.462.709	885.027.041
Kredili Müşteriler - İlişkili Taraflar	-	662.867
KAS İşlemlerinden Alacaklılar	109.142	1.937
Komisyon Tahakkukları	-	411.597
BPP Takas Ve Saklama Merkezi	23.835.300.000	2.402.468.291
Vadeli İşlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	625.058.766	182.165.511
Kas İşl. Takas Merkezi Müşteri	-	4
Kas İşl. Takas Merkezi Portföy	3.541.966	2.057.489
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	19.506.023	4
Tahvıl Takas Merkezi	18.151.980	32.047.494
Diğer Ticari Alacaklar	3.980.102.005	1.584.936.959
Diğer Ticari Alacaklar İlişkili Taraflardan	4.030.201.365	516.378.718
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.602.196	3.263.924
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(2.602.196)	(3.263.924)
TOPLAM	38.045.545.295	5.856.887.439

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

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

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

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	218.052.740	10.829.813
Satıcılar İlişkili Taraflardan	10.441.258	-
Ödünç Verilen Men.Kıy. İçin Alınan Teminatlar	19.506.020	-
Müşterilere Borçlar	2.056.891.282	391.195.654
Müşterilere Borçlar - İlişkili Taraflar	199.789.794	43.639.200
Borsa Para Piyasası	7.221.367.770	126.471.943
Borsa Para Piyasası - İlişkili Taraflar	5.826.277	641.686
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl.	609.508.989	132.847.391
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl. - İlişkili Taraflar	1.227.313	49.318.119
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	3.649.108	1.921.283
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları - İlişkili Taraflar	-	135.635
Diğer Ticari Borçlar	500.010.882	1.753.550
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler	22.406.800.000	2.402.468.289
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler - İlişkili Taraflar	126.200.000	-
TOPLAM	33.379.271.433	3.161.222.563

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito Ve Teminatlar	1.093.207.018	116.210.452
Personelden Alacaklar	2.521.352	79.524
Diğer Çeşitli Alacaklar	571.478.842	11.761.295
TOPLAM	1.667.207.212	128.051.271

	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	11.523.381	8.797.877
TOPLAM	11.523.381	8.797.877

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

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

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito Ve Teminatlar	288	1.635.574
Diğer Çeşitli Borçlar	-	198.732
Diğer Çeşitli Borçlar İlişkili Taraflar	-	450.495
Ödenecek Giderler	558.309.383	116.573.608
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	41.470.377	18.153.699
TOPLAM	599.780.048	137.012.108

NOT 9) TÜREV ARAÇLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Türev Araçlar		
Vadeli İşl. ve Opsiyon Sözl.Ta	10.127.751	1.346.135
TOPLAM	10.127.751	1.346.135

NOT 10) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	7.554.200	3.610.452
TOPLAM	7.554.200	3.610.452
	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	6.941	-
TOPLAM	6.941	-

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

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

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	1.006.900	69.751.665
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler	-	21.787.548
TOPLAM	1.006.900	91.539.213

NOT 12) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen Sipariş Avansları	-	1.541.390
Personel Avansları	432.106	-
TOPLAM	432.106	1.541.390

NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Binalar	120.227.629	82.238.438
Tesis Makine Ve Cihazlar	72.133.119	61.313.604
Taşıtlar	24.582.338	21.325.846
Demirbaşlar	46.426.783	40.449.290
Diğer Maddi Duran Varlıklar	42.490.134	42.490.133
Özel Maliyetler	11.257.832	5.101.180
Binalar Amortismanı (-)	(17.138.761)	(15.351.173)
Makina Tesis Ve Cihazlar Amortismanı (-)	(39.902.810)	(30.866.698)
Taşıt Araç Ve Gereç Amortismanı (-)	(10.433.394)	(7.017.418)
Döşeme Ve Demirbaşlar Amortismanı (-)	(37.603.678)	(35.152.526)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(32.750.837)	(30.252.771)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(2.007.231)	(508.192)
TOPLAM	177.281.124	133.769.713

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

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

NOT 14) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Haklar	222.079.107	123.900.007
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.597.209	11.841.769
Haklar İtfa Payı (-)	(93.527.748)	(73.415.645)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(6.769.035)	(3.978.499)
TOPLAM	134.379.533	58.347.632

NOT 15) KİRALAMA İŞLEMLERİ

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

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

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

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	24.639.534	7.391.336
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	64.118.647	10.331.833
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Bina)	(8.439.627)	(3.956.773)
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Taşıt)	(26.116.364)	(3.443.944)
TOPLAM	54.202.190	10.322.452

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

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

NOT 16) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar;

	30.09.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	18.070.053.828	3.400.291.602
Dış Kaynaklı Kredi Faiz	-	2.663.516
Çıkarılmış Bonolar Ve Senetler	3.365.000.000	1.492.612.095
Diğer Mali Borçlar	49.725	25.086
Ödünç İşlemlerinden Borçlar	16.712.539	172.515
TOPLAM	21.451.816.092	4.895.764.814

NOT 17) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	13.029.372	3.890.195
TOPLAM	13.029.372	3.890.195

Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	62.816.343	2.854.411
TOPLAM	62.816.343	2.854.411

NOT 18) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	-	5.124
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	7.609.351	1.803.917
TOPLAM	7.609.351	1.809.041

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

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

NOT 19) ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	13.521	16.959
TOPLAM	13.521	16.959

NOT 20) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	5.211.570.695	46.053.569
Dön.Kar.Peş.Öd.Ver.Ve Yük (-)	(140.120.779)	
TOPLAM	5.071.449.916	46.053.569

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	11.442.341	8.904.351
TOPLAM	11.442.341	8.904.351
	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	11.870.329	3.562.900
TOPLAM	11.870.329	3.562.900

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

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

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

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2025	31.12.2024
İskonto oranı	%2,86	%2,86
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 94,58	% 94,58

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye	157.500.000	157.500.000
TOPLAM	157.500.000	157.500.000

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

Sermaye Düzeltme Farkları

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	149.145.174	149.145.174
TOPLAM	149.145.174	149.145.174

Geri Alınmış Paylar

	30.09.2025	31.12.2024
Geri Alınmış Paylar	(5.823.746.678)	--
TOPLAM	(5.823.746.678)	--

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	30.09.2025	31.12.2024
Hisse Senedi İhraç Primleri	399.809.823	399.809.823
TOPLAM	399.809.823	399.809.823

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

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

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2025	31.12.2024
Diğer Kazanç/Kayıplar	(1.402.321)	(1.255.679)
TOPLAM	(1.402.321)	(1.255.679)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	84.849.933	34.173.861
TOPLAM	84.849.933	34.173.861

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	372.096.777	122.935.486
Geçmiş Yıllar Karları	632.662.578	319.649.482
TOPLAM	1.004.759.355	442.584.968

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Net Dönem Karı/(Zararı)	34.426.025.679	509.545.296	(158.146.525)

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

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

NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Teminat mektupları

İlgili Kurum	Banka	30.09.2025	31.12.2024
Borsa Para Piyasası	Akbank T.A.Ş.	25.000.000	31.357.397
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	2.000.000	2.508.591
Borsa Para Piyasası	QNB Finansbank A.Ş.	-	5.612.234
Borsa Para Piyasası	Şekerbank T.A.Ş.	14.782.000	18.541.001
Borsa Para Piyasası	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	585.000.000	131.701.067
Borsa Para Piyasası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.890.000	37.628.876
Borsa Para Piyasası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	62.500.000	78.393.492
Borsa Para Piyasası	Türkiye Vakıflar Bank.T.A.O.	25.000.000	31.357.397
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.880.000	6.120.964
Borsa Para Piyasası	Destek Yatırım Bankası A.Ş.	735.000.000	12.542.959
Borsa Para Piyasası	Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	90.000.000	112.886.629
TOPLAM		1.554.052.000	468.650.607

b) VİOP İşlemleri

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

c) Saklama Hizmeti / Diğer

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 1.420.569.737 TL'dir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 3.350.267.283.677 TL nominal değerdedir.

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

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

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.554.052.000	468.650.607
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		
	1.554.052.000	468.650.607

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 5 (31 Aralık 2024 % 28)'dir.

NOT 24) HASILAT

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Hisse Senedi Satışları	18.259.539.521	6.290.860.068	15.198.461.267	2.562.332.542
Yatırım Fonu Satışları	230.159.408.573	39.268.185	185.995.669.463	23.911.316
Finansman Bonusu Satışları	863.902.548	830.047.770	795.152.237	467.575.404
Devlet Tahvili Satışları	3.510.770	-	(263.462)	-
Devlet Tahvili Repo Gelirleri	2.234.232.633	-	2.194.917.997	-
Özel Kesim Tahvili Satışları	70.245.299	232.589.109	(5.271.476)	124.646.266
Kira Sertifikası Satışları	20.000.000	-	20.000.000	-
TOPLAM	251.610.839.344	7.392.765.131	204.198.666.026	3.178.465.526
Yurtiçi Komisyonlar	795.199.042	62.728.895	459.476.243	16.549.080
Yurtdışı Komisyonlar (-)	9.150.564	39.139.395	3.798.541	23.271.094
Halka Arz Komisyonları	139.280.808	28.595.848	(5.871.772)	25.990.104
Türev Piyasalar Gelir / Gid. (-)	(470.432)	8.012	(264.791)	1.555.749
Diğer Hizmet Gelirleri	(7.024.980)	8.389.177	(9.765.516)	149.043
TOPLAM	936.135.002	138.861.327	447.372.705	67.515.070

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

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

NOT 24) HASILAT (Devamı)

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	1.044.595.483	354.420.130	422.454.304	211.864.282
TOPLAM	1.044.595.483	354.420.130	422.454.304	211.864.282
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(148.826)	(1.959.956)	(21.886)	(288.996)
KAS İşlemleri K/Z Netleştirme	(550.464)	(4.982.038)	1.950.642	(839.387)
TOPLAM	(699.290)	(6.941.994)	1.928.756	(1.128.383)
HASILAT	253.590.870.539	7.879.104.595	205.070.421.791	3.456.716.497

NOT 25) SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyetleri	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
(-)	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(6.747.824.776)	(5.947.591.808)	(4.133.286.923)	(2.613.086.759)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(217.289.300.701)	(14.449.397)	(175.960.615.911)	573.894
Fin. Bonusu Satışları Sat. Maliyeti (-)	(849.572.335)	(231.268.598)	(779.440.141)	142.093.613
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(3.781.821)	-	283.802	-
Devlet Tahvili Repo Geliri Maliyeti (-)	(2.188.177.563)	-	(2.149.000.259)	-
Kira Sertifikası Satışları Maliyeti (-)	(20.000.000)	-	(20.000.000)	-
Özel Kesim Tahvili Sat. Maliyeti (-)	(71.551.147)	(835.789.079)	5.369.471	(729.054.637)
TOPLAM	(227.170.208.343)	(7.029.098.882)	(183.036.689.961)	(3.199.473.889)

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

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

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

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Genel Yönetim Gid. (-)	(3.333.891.983)	(519.543.026)	(2.293.069.309)	(188.982.768)
Paz. Satış Dağ. Gid. (-)	(205.052.120)	(44.654.078)	(57.948.323)	(19.069.118)
TOPLAM	(3.538.944.103)	(564.197.104)	(2.351.017.632)	(208.051.886)

NOT 27) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Esas Faal. Diğer Gelirler				
Faiz Gelirleri - Alacak Faizleri	378.057.728	569.580.679	(20.590.778)	388.146.718
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.521.015	1.167.190	1.092.389	212.207
Diğer Gelir ve Karlar	172.829.656	198.551.896	77.768.405	117.228.425
Kambiyo Karları	388.461.600	211.626.782	64.356.078	82.898.865
TOPLAM	942.869.999	980.926.547	122.626.094	588.486.215

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Esas Faal. Diğer Gid. (-)				
Komisyon ve Diğ. Hiz. Gid. (-)	(11.489.466)	(27.358.933)	(6.438.782)	(16.879.606)
Kambiyo Zararları (-)	(326.356.324)	(89.180.948)	(61.091.208)	(37.468.576)
Diğer Gid. ve Zararlar (-)	(87.274.518)	(5.997.617)	(74.317.416)	(700.271)
TOPLAM	(425.120.308)	(122.537.498)	(141.847.406)	(55.048.453)

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

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

NOT 28) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Yatırım Faal. Diğer Gelirler				
Foreks Gelir / Giderleri (-)	-	956.298	-	(20.019.587)
İştirak Kazançları	106.421.683	893.206	106.421.655	(80.593)
Finansal Varlık Değer Artışı	32.435.861.425	2.259.148	6.393.259.529	(7.022.263)
Menkul Kıymetler Değ.Farkları	3.206.052.252	7.628.132	(337.198.765)	7.259.014
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Kazançları	-	788	-	(102.159)
TOPLAM	35.748.335.360	11.737.572	6.162.482.419	(19.965.588)

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Yatırım Faal. Diğer Giderler				
Menkul Kıymet Zarar Krş. (-)	-	-	10.756.821.780	-
Menkul Kıy. Değ.Farkları (-)	(2.437.103)	(36.808.480)	108.293.840	(19.214.033)
TOPLAM	(2.437.103)	(36.808.480)	10.865.115.620	(19.214.033)

NOT 29) FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Finansal Gelirler				
Faiz Gelirleri	498.179.167	425.087.732	312.976.614	93.354.476
TOPLAM	498.179.167	425.087.732	312.976.614	93.354.476

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Finansal Giderler (-)				
Fon Giderleri	(8.005.905)		(2.406.537)	198.326
Hisse Vergi	(97.421.620)		(95.622.808)	647.282
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(1.573.836.728)	(998.320.931)	(712.900.808)	(521.588.671)
Kira Finansman Giderleri	(25.182.825)	(5.816.155)	(14.024.940)	(2.129.597)
BPP Faiz Giderleri	(6.876.330.007)	(127.188.946)	(3.127.952.250)	(52.461.922)
TOPLAM	(8.580.777.085)	(1.131.326.032)	(3.952.907.343)	(575.334.582)

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

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

NOT 30) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Net Parasal Poz. Kaz. / Kay. (-)	(2.054.968.206)	(346.345.609)	(763.490.278)	(118.414.788)
PARASAL OLMAYAN KALEMLER	30.09.2025			
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(398.332.708)			
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	54.525			
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	55.028			
Maddi Duran Varlıklar	49.036.887			
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	9.533			
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.202.005			
Ödenmiş Sermaye	(246.912.455)			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	247.999			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. (Kay.)	247.999			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(207.026.231)			
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(14.246.114)			
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(192.780.117)			
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(1.656.635.498)			
Hasılat	(178.461.953)			
Faaliyet Giderleri	(391.397.657)			
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(1.260.003.806)			
Finansman Gelir / Giderleri	173.176.391			
Dönem Vergi Gideri	51.527			
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--			
NET PARASAL POZİSYON KAZ.(KAY.) (A+B+C)	(2.054.968.206)			

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

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

NOT 31) GELİR VERGİLERİ

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan 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.

	30.09.2025	31.12.2024
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	8.037.796
TOPLAM	-	8.037.796
	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.315.474.025	-
TOPLAM	9.315.474.025	-

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

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

NOT 31) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri :

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Vergi Geliri/Gideri				
Cari Kurumlar Vergisi (-)	(5.216.306.765)	(76.196.294)	(5.162.702.380)	(8.479.755)
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	(9.323.030.726)	12.740.378	(12.593.510.207)	12.104.407
TOPLAM	(14.539.337.491)	(63.455.916)	(17.756.212.587)	3.624.652

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

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

	30.09.2025		31.12.2024	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	11.870.329	3.561.099	3.562.901	1.068.869
Kullanılmamış İzin Karşılığı	11.442.341	3.432.702	8.904.350	2.671.305
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(31.160.161.959)	(9.348.048.588)	(23.138.568)	(6.941.571)
Kur Farkları			-610.372	(183.111)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	13.308.073	3.992.422	9.600.972	2.880.292
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	55.833.417	16.750.025	3.310.043	993.013
Enflasyon Düzeltme Farkları	16.127.717	4.838.315	25.163.331	7.548.999
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(31.051.580.082)	(9.315.474.025)	26.792.656	8.037.796

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

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

NOT 32) PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Dönem Sonunda Hisse Sayısı	157.500.000	52.500.000	157.500.000	52.500.000
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ort. Sayısı	157.500.000	52.500.000	157.500.000	52.500.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	34.468.462.426	3.086.925	14.531.457.331	(53.321.379)
Adi Hisseye İsbet Eden Kazanç (TL)	218,5779	0,7400	162,6314	-
Hisseye İsbet Eden Sulandırılmış Kazanç (TL)	218,5779	0,7400	162,6314	-

NOT 33) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

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

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

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

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

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

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 30.09.2025 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır.

Fiyat Riski

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

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

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

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

Kredi Riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.09.2025	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)	4.118.482.926	33.927.062.369	-	1.678.730.593	1.802.139.571
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	4.118.482.926	33.927.062.369	-	1.678.730.593	1.802.139.571
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 geçmiş (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)	560.563.081	5.296.324.358	-	128.051.271	718.495.193
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	560.563.081	5.296.324.358	-	128.051.271	718.495.193
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 geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

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

Fonlama riski

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

Likidite Riski

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

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

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

Sermaye risk yönetimi

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	69.924.572.771	8.261.090.911
Hazır Değerler (-)	(4.185.211.106)	(737.571.333)
Net Borç	65.739.361.665	7.523.519.578
Toplam Öz Sermaye	30.396.940.965	1.691.503.443
Toplam Sermaye	96.136.302.630	9.215.023.021
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%68	%82

Faiz Oranı Riski

Grup'un konsolide bilançosunda finansal varlık olarak yer alan özel sektör bono ve tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 30.09.2025 tarihi itibarıyla 2.854.379 TL azalış veya 2.854.379 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2024: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 49.604 TL azalış veya 50.905 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		30.09.2025	31.12.2024
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. var.	56.070.686.529	241.117.142
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		21.527.661.807	4.895.764.813

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

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

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

Kur Riski

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

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

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

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

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

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

Likidite Riski

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

30.09.2025 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	33.080.438.680	33.080.438.680	33.080.438.680	-	-	-
Finansal Borçlar	21.451.816.092	21.451.816.092	21.451.816.092	-	-	-
Kiralama İşlemleri	75.845.715	75.845.715	13.029.372	-	62.816.343	-
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	33.379.271.433	33.379.271.433	-	33.379.271.433	-	-
Diğer Borçlar	599.780.048	599.780.048	-	599.780.048	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç.	7.609.351	7.609.351	-	7.609.351	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.071.449.916	5.071.449.916	-	5.071.449.916	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.442.341	11.442.341	-	11.442.341	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	11.870.329	11.870.329	-	-	11.870.329	-
Ertelenmiş Gelirler	13.521	13.521	-	13.521	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.315.474.025	9.315.474.025			9.315.474.025	

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

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

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

Likidite Riski Devamı

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

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	4.895.764.813	4.895.764.813	4.895.764.813	-	-	
Finansal Borçlar	4.895.764.813	4.895.764.813	4.895.764.813	-	-	
Kiralama İşlemleri	6.744.606	6.744.606	3.890.194	-	2.854.411	
Türev Olmayan Finansal Yük.	-	-	-	-	-	
Ticari Borçlar	3.190.983.555	3.190.983.555	-	3.190.983.555	-	
Diğer Borçlar	137.012.108	137.012.108	-	137.012.108	-	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.809.041	1.809.041	-	1.809.041	-	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	46.053.569	46.053.569	-	46.053.569	-	
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.904.350	8.904.350	-	8.904.350	-	
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.562.901	3.562.901	-	3.562.901	-	
Ertelenmiş Gelirler	16.959	16.959	-	16.959	-	

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

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

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

Finansal Varlıklar

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

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

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

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

Finansal Araçlar (Devamı)

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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

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

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması (Devamı)

30.09.2025			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			271.423
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	56.070.686.529		
31.12.2024			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	3.471.006
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	2.761.155.679	-	-

NOT 36) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

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

	30.09.2025	31.12.2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	850.000	602.062
Vergi Danışmanlık Hizmetlerine İlişkin Ücretler	300.000	150.516
TOPLAM	1.150.000	752.578

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

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

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

NOT 38) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

➤ Şirket'in sermayesi 27.10.2025 tarihinde %344,44 oranında artırılarak 700.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan 542.500.000 TL'nin; 416.264.465 TL'si Olağanüstü Yedekler'in 126.235.535 TL 'si Emisyon Primi'nin, sermayeye eklenmesi suretiyle iç kaynaklardan karşılanmıştır.