

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	3–6
31.12.2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	7–9
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	10
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	11–12
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	13-14
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	15–74

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GENEL KURULU'NA**

01.01.2025 – 31.12.2025 HESAP DÖNEMİ

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

3.Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 414.030.822.891 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların ilgili dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. Hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirilmiştir. Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiş ve test edilmiştir. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan menkul kıymet satış gelirleri ve aracılık, portföy yönetimi gibi hizmet gelirleri işlemlerinin tamlığı kontrol edilerek söz konusu işlemler içerisinde seçilen örneklem kümesi dahilinde, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. Üzerinden aracılık komisyonlarının hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığı kontrol edilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5.Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir.

Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir. Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir. Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağından makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ömer Necdet AYDEMİR'dir.

İstanbul, 13 Şubat 2026

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

Adres	: Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. İDTM A3 Blok No:10/2 Kat:16 Ofis No: 461 Bakırköy, İstanbul, Türkiye		
Telefon	: +90 212 446 4000 (Pbx)	Faks	: +90 212 446 3700 (Pbx)
Web	: www.ubdt.com.tr	E-Mail	: info@ubdt.com.tr

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	31.12.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		130.702.392.236	10.386.052.212
Dönen Varlıklar		130.035.701.159	10.153.604.626
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	11.298.105.440	769.694.223
Finansal Yatırımlar	6	59.335.828.740	3.036.007.229
Ticari Alacaklar	7	24.388.150.417	6.111.968.052
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	13.459.067.828	584.976.863
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	95	10.929.082.589	5.526.991.189
Diğer Alacaklar	8	32.683.801.262	133.628.191
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	32.683.801.262	133.628.191
Türev Araçlar	9	12.648.926	1.404.763
Peşin Ödenmiş Giderler	10	5.105.814	3.767.695
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	371.762	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	4.734.052	3.767.695
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	2.698.941	95.525.952
Diğer Dönen Varlıklar	12	2.309.361.619	1.608.521
Ara Toplam		130.035.701.159	10.153.604.626
Toplam Dönen Varlıklar		130.035.701.159	10.153.604.626
Duran Varlıklar		666.691.077	232.447.586
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ort. Yatırımlar	6	264.505.744	3.622.176
Diğer Alacaklar	8	13.390.459	9.181.044
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	13.390.459	9.181.044
Maddi Duran Varlıklar	13	198.768.858	139.595.685
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	55.145.408	10.772.018
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	134.880.608	60.888.802
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	134.880.608	60.888.802
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	--	8.387.861
Toplam Duran Varlıklar		666.691.077	232.447.586
TOPLAM VARLIKLAR		130.702.392.236	10.386.052.212

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	31.12.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		130.702.392.235	10.386.052.213
Kısa Vadeli Yükümlülükler		92.694.358.124	8.614.183.191
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	17.010.285.812	5.108.986.376
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	17.010.285.812	5.108.986.376
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	54.076.627	4.059.622
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kayn. Yük.	17	54.076.627	4.059.622
Ticari Borçlar	7	71.867.879.717	3.298.900.911
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	5.170.298.692	97.816.994
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	66.697.581.025	3.201.083.917
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	7.931.273	1.887.829
Diğer Borçlar	8	1.468.587.212	142.979.294
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	--	470.116
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.468.587.212	142.509.178
Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	17.698
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	13.521	17.698
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.273.188.161	48.059.306
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	12.395.801	9.292.155
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	21	12.395.801	9.292.155
Ara Toplam		92.694.358.124	8.614.183.191
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		92.694.358.124	8.614.183.191
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.654.932.420	6.696.800
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	32.522.898	2.978.727
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yük.	17	32.522.898	2.978.727
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	4.017.708	3.718.073
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	21	4.017.708	3.718.073
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	7.618.391.814	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.654.932.420	6.696.800

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

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

	Not	31.12.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
ÖZKAYNAKLAR		30.353.101.692	1.765.172.221
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		30.304.859.721	1.765.172.221
Ödenmiş Sermaye	22	700.000.000	157.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	172.049.143	162.500.260
Geri Alınmış Paylar (-)	22	(8.909.594.826)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	290.986.905	417.222.439
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(1.916.302)	(1.310.367)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.916.302)	(1.310.367)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.916.302)	(1.310.367)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	88.545.339	35.662.209
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	629.962.306	461.860.539
Dönem Net Kârı/Zararı	22	37.334.827.156	531.737.141
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		48.241.971	--
Toplam Özkaynaklar		30.353.101.692	1.765.172.221
TOPLAM KAYNAKLAR		130.702.392.236	10.386.052.212

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

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

	Not	1.01.2025 31.12.2025 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş	1.01.2024 31.12.2024 TL Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	24	414.030.822.891	8.169.743.946
Satışların Maliyeti (-)	25	(373.044.771.740)	(7.288.749.877)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		40.986.051.151	880.994.069
BRÜT KAR (ZARAR)		40.986.051.151	880.994.069
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(2.405.701.480)	(737.287.973)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(331.550.852)	(56.048.497)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	3.172.938.875	1.148.652.456
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(470.003.595)	(163.718.060)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		40.951.734.099	1.072.591.995
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	32.266.595.666	1.105.797.648
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(249.431.454)	(396.816)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAAL. K / (Z)		72.968.898.311	2.177.992.827
Finansal Gelirler	29	1.572.887.057	473.478.059
Finansal Giderler (-)	29	(16.584.731.478)	(1.635.757.112)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	30	(5.876.513.222)	(436.607.810)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		52.080.540.668	579.105.964
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(14.698.956.749)	(47.368.823)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(7.072.489.924)	(48.059.306)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(7.626.466.825)	690.483
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		37.381.583.919	531.737.141
DÖNEM KARI (ZARARI)		37.381.583.919	531.737.141
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		37.381.583.919	531.737.141
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		46.756.763	--
-Ana Ortaklık Payları		37.334.827.156	531.737.141
Pay Başına Kazanç (Zarar)		53,4023	1,3377
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		53,4023	1,3377
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		150,7829	3,4398
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		150,7829	3,4398
DÖNEM KARI (ZARARI)		37.381.583.919	531.737.141
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(616.618)	205.789
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(616.618)	205.789
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(880.882)	293.983
Kar veya Zararda Yeniden Sınıfl.mayacak Diğer Kap. Gelire İlişkin Vergiler		264.264	(88.194)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		264.264	(88.194)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(616.618)	205.789
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		37.380.967.301	531.942.930
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		46.756.763	--
-Ana Ortaklık Payları		37.334.210.538	531.942.930

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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	162.500.260	--	417.222.439	(1.310.367)	35.662.209	461.860.539	531.737.141	1.765.172.221	--	1.765.172.221
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	157.500.000	162.500.260	--	417.222.439	(1.310.367)	35.662.209	461.860.539	531.737.141	1.765.172.221	--	1.765.172.221
Transferler	--	--	--	--	--	46.500.047	485.237.094	(531.737.141)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	(616.618)	--	--	37.334.827.156	37.334.210.538	46.756.763	37.380.967.301
-Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	(880.882)	--	--	37.334.827.156	37.333.946.274	46.756.763	37.380.703.037
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	264.264	--	--	--	264.264	--	264.264
Sermaye Artırımı	542.500.000	--	--	(126.235.534)	--	--	(416.264.465)	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	--	9.548.883	(8.909.594.826)	--	10.683	6.383.083	99.129.138	--	(8.794.523.039)	1.485.208	(8.793.037.831)
31.12.2025	700.000.000	172.049.143	(8.909.594.826)	290.986.905	(1.916.302)	88.545.339	629.962.306	37.334.827.156	30.304.859.721	48.241.971	30.353.101.691

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 Karlari/Zara rları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
1.01.2024	52.500.000	58.220.594	420.375.249	(1.516.156)	28.198.683	98.905.968	490.363.092	1.147.047.430
Diğer Düzeltmeler								
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	52.500.000	58.220.594	420.375.249	(1.516.156)	28.198.683	98.905.968	490.363.092	1.147.047.430
Transferler	--	--	--	--	7.463.526	482.899.566	(490.363.092)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	205.789	--	--	531.737.141	531.942.930
-Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	(88.194)	--	--	531.737.141	531.648.947
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	293.983	--	--	--	293.983
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	105.000.000	--	(3.152.810)	--	--	(134.384.711)	--	(32.537.521)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	--	104.279.666	--	--	--	14.439.716	--	118.719.382
31.12.2024	157.500.000	162.500.260	417.222.439	(1.310.367)	35.662.209	461.860.539	531.737.141	1.765.172.221

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		1.01.2025 31.12.2025 TL	1.01.2025 30.09.2024 TL
	Not		
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		9.253.930.857	(4.524.807.387)
Dönem kârı/zararı (+/-)		37.334.827.156	531.737.139
-Süredürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	34	37.334.827.156	531.737.139
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		19.776.623.779	(87.355.350)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	20, 21, 47	67.778.515	45.963.311
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		5.594.692	1.060.831
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	31	5.586.066	1.060.831
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(566.488)	-
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	18	(566.488)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30, 55	19.703.817.060	(134.379.492)
Parasal Kazanç (Kayıplar)			
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(79.038.011.079)	(4.923.291.794)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(112.599.643.022)	(2.562.653.941)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(36.552.364.730)	(3.785.878.893)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(25.748.181.930)	(379.142.615)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(10.804.182.800)	(3.406.736.279)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(65.108.764.972)	279.894.278
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	--	10.698.852
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(65.108.764.972)	269.195.426
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	12	(22.488.326)	114.248.269
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(2.676.238)	3.932.113
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		137.137.957.612	929.312.214
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	10.144.963.396	(264.417.507)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	9	126.992.994.216	1.193.729.721
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	12.086.888	348.312
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düz.		2.651.215.836	81.006.129
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(940.232)	470.116
-İlişkili Olmayan Taraflara Faal. İlgili Diğer Borç. Artış (Azalış)	11	2.652.156.068	80.536.013
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	29	(8.354)	(15.707)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düz.		(4.553.325.773)	16.515.433
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	17	(4.545.130.624)	17.293.964
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	33	(8.195.149)	(778.532)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(21.926.560.144)	(4.478.910.005)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	16	185.654.022	77.218.534
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		30.994.836.979	(123.115.916)

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

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

	Not	1.01.2025 31.12.2025 TL	1.01.2025 30.09.2024 TL
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(306.368.053)	(39.356.919)
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıktıları	8	--	(436.165)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	10.373.747
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20, 21	--	10.373.747
-Maddi Olmayan Duran Var. Satışından Kayn. Nakit Girişleri	20, 21	--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(200.943.495)	(99.053.314)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	20, 21	(89.033.508)	(53.674.990)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çık.	20, 21	(111.909.987)	(45.378.324)
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(320.406)	-
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(105.104.153)	49.758.813
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.151.801.666	2.755.109.650
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	143.484.289
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	28	--	143.484.289
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		23.802.598.872	2.851.969.935
-Kredilerden Nakit Girişleri	23	23.802.598.872	2.851.969.935
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	22	--	(5.355.571)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(22.650.797.206)	(234.989.004)
D. Enflasyon Etkisi		247.388.685	(175.501.704)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		10.346.753.155	(1.984.556.360)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		10.346.753.155	(1.984.556.360)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	769.694.223	2.106.698.939
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		181.658.062	647.551.644
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	5	11.298.105.440	769.694.223

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No:17-19 İç Kapı No:5 Sarıyer / İstanbul, Türkiye merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin, merkez adresinden başka irtibat büroları mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

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

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Oğuz TEZMEN	25,17	31,43	176.223.109	49.507.200
Emre TEZMEN	31,9	28,62	223.271.998	45.079.200
Gül Ayşe ÇOLAK	8,52	8,52	59.615.999	13.413.600
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	5,65	-	39.527.994	-
Geri Alınan Paylar	7,4	-	51.830.106	-
Halka Açık Paylar	21,36	31,43	149.530.794	49.500.000
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	700.000.000	157.500.000

Adresler:

Merkez : Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No:17-19 İç Kapı No:5 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 Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı, Next Level Rezidans, No:3B/15(408), Söğütözü, 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

Adana İrtibat Bürosu : Kayalıbağ Mah. Turan Cemal Beriker Bulvarı No: 19/C Asma Kat Seyhan | ADANA

31.12.2025 itibarıyla çalışan personel sayısı yıllık ortalama 129 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.

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

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu izne istinaden ödenmiş sermayesini 700.000.000 TL'ye çıkartmış, 11.07.2025 tarihi itibarıyla artırılan kısım pay sahiplerine Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından dağıtımı tamamlanmıştır. 5 Kasım 2025 tarihinde tescil olmuştur. Artırılan sermayenin 416.264465 TL'si geçmiş yıllar karlarından, 126.235.535 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmıştır.

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

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

Geniş Yetkili Aracı Kurum Faaliyetlerinden;

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

İzni vardır.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayede ki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayede ki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Tera Portföy Yönetimi AŞ	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	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
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Faaliyet konusu

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.; müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık, geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı, yatırım danışmanlığı, müşteri portföy yönetimi, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve iştirakinin ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık, Tera Portföy Yönetimi A.Ş., 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Şubat 2026 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'nca 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.

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

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerin finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Kontrol gücü bulunmayan paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur. Ana ortaklık dışı payların oluşan zararları telafi etmek için zorunlu bir yükümlülüğünün ve söz konusu zararları karşılayabilmek için ilave yatırım yapabilme imkanının olduğu durumlar haricinde, ana ortaklık dışı payların bağlı ortaklığın özkaynağındaki payını aşan ana ortaklık dışı paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır.

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

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

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

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

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31.12.2025	3.513,87	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,30892
31.12.2023	1.859,38	1,88981

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.

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

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

- 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.

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

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

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı tutarlar

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

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 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 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 seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- 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.

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

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

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet solo finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda TFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- 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.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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

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

- TFRS'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 düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

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

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

- TFRS 9 ve TFRS 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, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 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 Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 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.

TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

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

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

- TFRS 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 TFRS'ler ile uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler.

TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

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

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

Hasılat

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

Satış Gelirleri

Menkul kıymet alım satım karları : Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar : Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Gayrimenkul satışı : Satılan gayrimenkulün, riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda, tapu devri gerçekleştiğinde, gelir oluşmuş sayılır. Gelir, bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Grup'a girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir.

Gayrimenkul kiralamalarından elde edilen kira gelirleri : Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Eğer Grup'un kiracılarına sağladığı menfaatler varsa, bunlar da kiralama süresi boyunca kira gelirini azaltacak şekilde kaydedilir.

Hizmet Gelirleri

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri : Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler Grup Yönetimi'nin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Komisyon gelirleri : Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Danışmanlık hizmet gelirleri : Grup, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir. Proje sonuçları güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği ve katlanılan maliyetlerin kazanılması muhtemel olmadığı için, Grup hasılatı ancak kesinleştiğinde ve para tahsil edildiğinde kayıtlarına almaktadır.

Faiz gelirleri

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir.

Ücret ve komisyon gelirleri / (giderleri)

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Bu varlıkların inşaatı bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 Yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	3 – 15 Yıl
Tesis Makine Cihazlar	3 – 10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3 – 5 Yıl

Değer düşüklüğü kaybı, gelir tablosundaki amortisman ve itfa giderleri kalemine dahil edilir. Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (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 aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri. ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

Bilgisayar yazılımı Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Maddi olmayan varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 5 yılda itfa edilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır. Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlık olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememi için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir.

Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin temettüleri Grup'un temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Grup, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerın önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Türev finansal araçlar

Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Finansal Raporlama Standardı ("TFRS 9") hükümleri uyarınca vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri, swap, opsiyon ve futures işlemleri "Alım satım amaçlı" işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Türev işlemler, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmaktadır. Ayrıca, türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değer ile değerlendirilmekte ve rayiç değer pozitif veya negatif olmasına göre varlık yada yükümlülüklerde "Türev Araçlar" olarak bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu rayiç değerde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

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

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

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01.2025 – 31.12.2025 Dönemi	Aracılık Faaliyetleri	Portföy Yönetimi	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	400.139.960.009	13.890.862.882		414.030.822.891
Satışların Maliyeti (-)	(364.681.276.687)	(8.363.495.053)		(373.044.771.740)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	35.458.683.322	5.527.367.829	--	40.986.051.151
BRÜT KAR/ZARAR	35.458.683.322	5.527.367.829	--	40.986.051.151
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.133.856.236)	(271.845.244)		(2.405.701.480)
Pazarlama Giderleri (-)	(331.550.852)	--		(331.550.852)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.167.457.353	5.481.522		3.172.938.875
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(446.628.643)	(23.374.952)	--	(470.003.595)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	35.714.104.944	5.237.629.155	--	40.951.734.099
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.165.922.218	1.214.523.448	(113.850.000)	32.266.595.666
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(213.819.759)	(33.174.592)	(2.437.103)	(249.431.454)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAAL. KARI (ZARARI)	66.666.207.403	6.418.978.011	(116.287.103)	72.968.898.311
Finansal Gelirler	1.387.792.489	185.094.568	--	1.572.887.057
Finansal Giderler (-)	(16.257.704.593)	(327.026.885)	--	(16.584.731.478)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(6.342.733.761)	571.322.030	(105.101.491)	(5.876.513.222)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAAL. KARI (ZARARI)	45.453.561.538	6.848.367.724	(221.388.594)	52.080.540.668
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(5.601.629.490)	(1.470.860.434)		(7.072.489.924)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(6.924.635.825)	(701.831.000)		(7.626.466.825)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / Z	32.927.296.223	4.675.676.290	(221.388.594)	37.381.583.919

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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	7.613.056.943	552.285.050	(526.169)	8.164.815.824
Satışların Maliyeti (-)	(6.890.588.810)	(398.161.067)		(7.288.749.877)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	722.468.133	154.123.983	(526.169)	876.065.947
BRÜT KAR/ZARAR	722.468.133	154.123.983	(526.169)	876.065.947
Genel Yönetim Giderleri (-)	(624.420.248)	(107.939.603)		(732.359.851)
Pazarlama Giderleri (-)	(56.048.497)	--		(56.048.497)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.148.043.597	608.859		1.148.652.456
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(147.494.087)	(16.750.142)	526.169	(163.718.060)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.042.548.898	30.043.097	--	1.072.591.995
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	801.158.230	304.639.418		1.105.797.648
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(396.816)	--	--	(396.816)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET K / (Z)	1.843.310.312	334.682.515	--	2.177.992.827
Finansal Gelirler	473.592.156	22.010	(136.107)	473.478.059
Finansal Giderler (-)	(1.635.893.219)	--	136.107	(1.635.757.112)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(495.699.374)	(134.936.579)	194.028.143	(436.607.810)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	185.309.875	199.767.946	194.028.143	579.105.964
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(34.829.511)	(13.229.795)		(48.059.306)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(3.281.390)	3.971.873		690.483
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM K / (Z)	147.198.974	190.510.024	194.028.143	531.737.141

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

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

NOT 4) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)		
Viva Terra Hayvancılık A.Ş.	2.686.870.105	426.229.155
Viva Terra Su A.Ş.	131.778.005	53.899.869
Gerçek Kişiler	500.000	181.401
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	--	48.469
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	791.884.804	7.342.416
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	368.789.023	46.613.072
Tera Yatırım Holding A.Ş.	4.752.115.557	4.553.790
Kointra Kripto Varlık Alım Satım A.Ş.	90.019.705	--
Peker G.Y.O.	866.671.156	--
Diğer	21.314.070	--
Gildencrest Capital Ltd.	--	15.075.468
Tera Finans Faktoring A.Ş.	3.535.005.403	--
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	--	31.033.223
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	214.120.000	--
Toplam	13.459.067.828	584.976.863
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)		
Gerçek Kişiler	128.736.597	24.375.085
Tera Finans Faktoring A.Ş.	--	221.776
Tera Yatırım Holding A.Ş.	101.235.732	--
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--
Diğer	306.036.521	23.612.861
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	16.924.300	21.990.186
Tera Yatırım Bankası	2.003.588.032	--
Tera Portföy Yönetim A.Ş.	2.239.777.511	--
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	374.000.000	27.617.086
Toplam	5.170.298.693	97.816.994

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 165.441.668 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2024: 45.389.274 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

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

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

NOT 5) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	3.101	4.247
-Türk Lirası	3.101	4.247
Bankalar	2.300.449.660	139.733.113
Bankalar Yabancı Para	2.267.158.340	511.290.757
Bankalar Müşteri Varlıkları	-	1.742.083
Vadesi 3 Aydan Kısa Mevduat	2.272.086.539	97.021.321
Diğer Hazır Değerler	4.458.407.800	19.902.702
TOPLAM	11.298.105.440	769.694.223

Diğer Hazır Değerler hesabının bakiyesinin tamamı şirketin gram altınlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2025	31.12.2024
TL	2.300.449.660	139.733.113
USD	1.956.934.745	406.920.055
GBP	861.621	2.243.209
EUR	309.361.974	102.127.493
	4.567.608.000	651.023.870

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31.12.2025
TL	%59,50	02.01.2026	2.272.086.539
			2.272.086.539

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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	97.021.321
			97.021.321

NOT 6) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.12.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	49.988.169.767	1.699.793.936
Özel Kesim Tahvil Snt.Ve Bono.	366.938.437	2.673.742
Kamu Kesimi Tahvil Snt.Ve Bono	87.940.943	19.273.732
Repo Yapılan Bono Ve Tahviller	5.223.121.767	132.649.541
Yatırım Fonları	3.669.657.825	1.181.616.278
TOPLAM	59.335.828.739	3.036.007.229

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;

	31.12.2025	31.12.2024
Bağlı Menkul Kıymetler	264.505.744	3.622.176
TOPLAM	264.505.744	3.622.176

	31.12.2025	31.12.2024
Borsa İstanbul A.Ş.	283.244	3.622.176
Plans Uydu Ve Uzay Teknolojileri A.Ş.	264.222.500	
	264.505.744	3.622.176

Şirket 31.12.2025 tarihinde Plans Uydu Ve Uzay Teknolojileri A.Ş.'nin %5 oranında paylarını satın almıştır.

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

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

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşteriler	1.364.364.994	216.232.406
Müşteriler - İlişkili Taraflar	2.092.789.094	45.416.955
Kredili Müşteriler	4.747.179.671	923.571.958
Kredili Müşteriler - İlişkili Taraflar	3.834.986.056	691.736
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler	7.675.680	--
KAS İşlemlerinden Alacaklılar	339.723	2.021
Komisyon Tahakkukları	--	429.523
BPP Takas Ve Saklama Merkezi	2.715.000.000	2.507.101.186
Vadeli İşlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	1.508.227.949	190.099.228
Kas İşl. Takas Merkezi Müşteri	--	4
Kas İşl. Takas Merkezi Portföy	6.519.880	2.147.098
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	4	4
Tahvıl Takas Merkezi	5.579.199	33.443.235
Diğer Ticari Alacaklar	574.195.489	1.653.964.526
Diğer Ticari Alacaklar İlişkili Taraflardan	7.531.292.678	538.868.172
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.602.196	3.406.075
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(2.602.196)	(3.406.075)
TOPLAM	24.388.150.417	6.111.968.052

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

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

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

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	67.590.426	11.301.475
Satıcılar - İlişkili Taraflar	108.325.436	-
Müşterilere Borçlar	4.751.935.979	408.233.104
Müşterilere Borçlar - İlişkili Taraflar	4.677.175.487	45.539.785
Borsa Para Piyasası	59.830.838.783	131.980.080
Borsa Para Piyasası - İlişkili Taraflar	381.162.844	669.633
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl.	1.492.678.171	138.633.193
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl. - İlişkili Taraflar	1.227.313	51.466.034
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	6.857.603	2.004.959
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları - İlişkili Taraflar	-	141.542
Diğer Ticari Borçlar	550.087.675	1.829.921
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler	-	2.507.101.185
Vad.Banka Mevd.Alacaklı Müşteriler - İlişkili Taraflar	-	-
TOPLAM	71.867.879.717	3.298.900.911

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito Ve Teminatlar	32.632.687.348	121.271.678
Personelden Alacaklar	14.415.659	82.987
Diğer Çeşitli Alacaklar	36.698.255	12.273.526
TOPLAM	32.683.801.262	133.628.191

Verilen Depozito Ve Teminatlar hesabın bakiyesi ödünç verilen hisse senedi teminatlarından oluşmaktadır.

	31.12.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	13.390.459	9.181.044
TOPLAM	13.390.459	9.181.044

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

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

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito Ve Teminatlar	-	1.706.807
Diğer Çeşitli Borçlar	9.407.471	207.387
Diğer Çeşitli Borçlar İlişkili Taraflar	-	470.116
Ödenecek Giderler	54.153.652	121.650.651
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	1.405.026.089	18.944.333
TOPLAM	1.468.587.212	142.979.294

NOT 9) TÜREV ARAÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Türev Araçlar		
Vadeli İşl. ve Opsiyon Sözl.Ta	12.648.926	1.404.763
TOPLAM	12.648.926	1.404.763

NOT 10) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.521.793	3.767.695
Personel Avansları	212.259	-
Personel Avansları İlişkili Taraflardan	371.762	-
TOPLAM	5.105.814	3.767.695

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

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

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	29.324	72.789.507
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler	2.669.617	22.736.445
TOPLAM	2.698.941	95.525.952

NOT 12) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen Sipariş Avansları	-	1.608.521
Gelir Tahakkukları	2.309.361.619	-
TOPLAM	2.309.361.619	1.608.521

NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Binalar	125.463.812	85.820.108
Tesis Makine Ve Cihazlar	95.110.405	63.983.949
Taşıtlar	25.652.955	22.254.634
Demirbaşlar	50.149.647	42.210.947
Diğer Maddi Duran Varlıklar	44.340.674	44.340.674
Binalar Amortismanı (-)	(18.562.067)	(16.019.751)
Makina Tesis Ve Cihazlar Amortismanı (-)	(45.704.056)	(32.211.012)
Taşıt Araç Ve Gereç Amortismanı (-)	(12.170.440)	(7.323.042)
Döşeme Ve Demirbaşlar Amortismanı (-)	(40.170.922)	(36.683.498)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(35.032.289)	(31.570.347)
Özel Maliyetler	12.393.240	5.323.348
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(2.702.101)	(530.325)
TOPLAM	198.768.858	139.595.685

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

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

NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Birleşme	31.12.2025
Binalar	85.820.108	39.643.704	--	--	125.463.812
Tesis, Makine ve Cihazlar	63.983.949	31.342.342	(215.886)	--	95.110.405
Taşıtlar	22.254.634	3.398.321	--	--	25.652.955
Demirbaşlar	42.210.947	7.938.700	--	--	50.149.647
Özel Maliyetler	5.323.348	7.069.892	--	--	12.393.240
Diğer Maddi Duran Varlıklar	44.340.674	--	--	--	44.340.674
TOPLAM	263.933.660	89.392.959	(215.886)	--	353.110.733

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Birleşme	31.12.2025
Binalar Amortismanı (-)	(16.019.751)	(2.542.316)	--	--	(18.562.067)
Tesis, Mak. ve Cih. Amort. (-)	(32.211.012)	(13.708.930)	215.886	--	(45.704.056)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(7.323.042)	(4.847.398)	--	--	(12.170.440)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(36.683.498)	(3.487.424)	--	--	(40.170.922)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(530.325)	(2.171.776)	--	--	(2.702.101)
Diğ. Md. Dur. Var. Amort. (-)	(31.570.347)	(3.461.942)	--	--	(35.032.289)
TOPLAM	(124.337.975)	(30.219.786)	215.886	--	(154.341.875)
Net Defter Değeri	139.595.685				198.768.858

	1.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024
Binalar	85.820.108	--	--	85.820.108
Tesis, Makine ve Cihazlar	39.587.118	24.670.736	(273.905)	63.983.949
Taşıtlar	35.140.179	12.939.168	(25.824.713)	22.254.634
Demirbaşlar	39.532.602	2.678.345	--	42.210.947
Diğer Maddi Duran Varlıklar	34.520.603	9.820.071	--	44.340.674
Özel Maliyetler	1.781.763	3.541.585	--	5.323.348
TOPLAM	236.382.373	53.649.905	(26.098.618)	263.933.660

	1.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024
Binalar Amortismanı (-)	(14.303.353)	(1.716.398)	--	(16.019.751)
Tesis, Mak. ve Cih. Amort. (-)	(22.794.565)	(9.518.411)	101.964	(32.211.012)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(18.997.160)	(4.270.270)	15.944.388	(7.323.042)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(34.002.875)	(2.680.623)	--	(36.683.498)
Diğ. Md. Dur. Var. Amort. (-)	(29.087.832)	(2.482.515)	--	(31.570.347)
Özel Maliyetler Amort.(-)	(82.098)	(448.227)	--	(530.325)
TOPLAM	(119.267.883)	(21.116.444)	16.046.352	(124.337.975)
Net Defter Değeri	117.114.490	--	--	139.595.685

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

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

NOT 14) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Haklar	240.135.159	129.296.130
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.428.461	12.357.504
Haklar İtfa Payı (-)	(110.623.478)	(76.613.061)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(8.059.534)	(4.151.771)
TOPLAM	134.880.608	60.888.802

Cari dönemde 110.839.030 TL değerinde Hak, 1.070.958 TL değerinde Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık satın alınmış, 37.918.181 TL itfa payı ayrılmıştır.

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 değerlendirilmesine tabidir.

Grup'un 31 Aralık 2025 – 31 Aralık 2024 itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	30.181.394	7.713.245
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	75.107.806	10.781.808
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Bina)	(43.476.413)	(4.129.099)
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Taşıt)	(6.667.379)	(3.593.936)
TOPLAM	55.145.408	10.772.018

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

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

NOT 16) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar;

	31.12.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	13.695.100.000	3.548.381.945
Dış Kaynaklı Kredi Faiz	-	2.779.518
Çıkarılmış Bonolar Ve Senetler	3.315.000.000	1.557.618.707
Diğer Mali Borçlar	48.273	26.178
Ödünç İşlemlerinden Borçlar	137.539	180.028
TOPLAM	17.010.285.812	5.108.986.376

NOT 17) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	54.076.627	4.059.622
TOPLAM	54.076.627	4.059.622

Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	32.522.898	2.978.727
TOPLAM	32.522.898	2.978.727

NOT 18) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	-	5.347
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	7.931.273	1.882.482
TOPLAM	7.931.273	1.887.829

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

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

NOT 19) ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler:

	31.12.2025	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	13.521	17.698
TOPLAM	13.521	17.698

NOT 20) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	7.072.489.924	48.059.306
Dön.Kar.Peş.Öd.Ver.Ve Yük (-)	(4.799.301.763)	-
TOPLAM	2.273.188.161	48.059.306

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	12.391.488	9.292.155
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.313	
TOPLAM	12.395.801	9.292.155

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	9.292.155	5.339.734
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	8.279.436	6.595.862
Enflasyon Sunum Farkı (-)	(2.461.296)	(1.420.067)
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(2.718.807)	(1.223.374)
Dönem Sonu Toplam İzin Tazminatı Karşılığı	12.391.488	9.292.155

	31.12.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karş.	4.017.708	3.718.073
TOPLAM	4.017.708	3.718.073

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

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

NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2025	31.12.2024
İskonto oranı	%2,86	%2,86
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 94,58	% 94,58
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	3.718.073	3.957.645
Hizmet & Faiz Maliyeti	1.434.547	2.718.473
Sunum Farkları	(1.076.076)	(1.216.490)
Aktüeryal Fark	880.882	(293.983)
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(939.718)	(1.447.572)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.017.708	3.718.073

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye	700.000.000	157.500.000
TOPLAM	700.000.000	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

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	172.049.143	162.500.260
TOPLAM	172.049.143	162.500.260

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

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

NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geri Alınmış Paylar

	31.12.2025	31.12.2024
Geri Alınmış Paylar	(8.909.594.826)	--
TOPLAM	(8.909.594.826)	--

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	31.12.2025	31.12.2024
Hisse Senedi İhraç Primleri	290.986.905	417.222.439
TOPLAM	290.986.905	417.222.439

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer Kazanç/Kayıplar	(1.916.302)	(1.310.367)
TOPLAM	(1.916.302)	(1.310.367)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	88.545.339	35.662.209
TOPLAM	88.545.339	35.662.209

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	31.12.2025	31.12.2024
Geçmiş Yıllar Karları	629.962.306	461.860.539
TOPLAM	629.962.306	461.860.539

	31.12.2025	31.12.2024
Net Dönem Karı/(Zararı)	37.334.827.156	531.737.141

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

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

NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Teminat mektupları

İlgili Kurum	Banka	31.12.2025	31.12.2024
Borsa Para Piyasası	Akbank T.A.Ş.	2.500.000	32.723.082
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	-	2.617.847
Borsa Para Piyasası	QNB Finansbank A.Ş.	-	5.856.659
Borsa Para Piyasası	Şekerbank T.A.Ş.	14.782.000	19.348.504
Borsa Para Piyasası	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	585.000.000	137.436.945
Borsa Para Piyasası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.890.000	39.267.698
Borsa Para Piyasası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	62.500.000	81.807.705
Borsa Para Piyasası	Türkiye Vakıflar Bank.T.A.O.	25.000.000	32.723.082
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.880.000	6.387.546
Borsa Para Piyasası	Destek Yatırım Bankası A.Ş.	735.000.000	13.089.233
Borsa Para Piyasası	Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	90.000.000	117.803.095
TOPLAM		1.529.552.000	489.061.396

b) VİOP İşlemleri

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

c) Saklama Hizmeti / Diğer

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 1.898.775.798 TL'dir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 2.668.346.135.097 TL nominal değerdedir.

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

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

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

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.529.552.000	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		
	1.529.552.000	468.650.607

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 4 (31 Aralık 2024 % 28)'dir.

NOT 24) HASILAT

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Hisse Senedi Satışları	64.839.538.211	6.406.788.841
Yatırım Fonu Satışları	333.769.232.967	75.558.608
Finansman Bonusu Satışları	2.558.379.394	830.652.799
Devlet Tahvili Satışları	3.694.526	-
Devlet Tahvili Repo Gelirleri	8.621.607.195	-
Özel Kesim Tahvili Satışları	73.921.976	258.452.684
Kira Sertifikası Satışları	21.046.811	-
TOPLAM	409.887.421.080	7.571.452.932
Yurtiçi Komisyonlar	1.725.234.731	82.576.653
Yurtdışı Komisyonlar (-)	15.421.161	5.098.638
Halka Arz Komisyonları	135.744.794	30.647.208
Türev Piyasalar Gelir / Gid. (-)	(2.975.498)	795.403
Diğer Hizmet Gelirleri	9.189.465	20.938.656
TOPLAM	1.882.614.653	140.056.558

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

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

NOT 24) HASILAT (Devamı)

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	2.232.782.520	461.885.025
TOPLAM	2.232.782.520	461.885.025
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	-192.342	(1.928.036)
KAS İşlemleri K/Z Netleştirme	28.196.980	(1.722.533)
TOPLAM	28.004.638	(3.650.569)
HASILAT	414.030.822.891	8.169.743.946

NOT 25) SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Satışların Maliyetleri (-)		
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(39.602.695.891)	(6.125.689.655)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(322.405.645.748)	(75.226.520)
Fin. Bonusu Satışları Sat. Maliyeti (-)	(2.569.861.286)	(259.980.264)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(3.970.808)	-
Devlet Tahvili Repo Geliri Maliyeti (-)	(8.366.471.817)	-
Kira Sertifikası Satışları Maliyeti (-)	(20.999.451)	-
Özel Kesim Tahvili Sat. Maliyeti (-)	(75.126.739)	(827.853.438)
TOPLAM	(373.044.771.740)	(7.288.749.877)

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

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Pazarlama Sat.Ve Dağ.Gid. (-)	(331.550.852)	(56.048.497)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.405.701.480)	(737.287.973)
TOPLAM	(2.737.252.332)	(793.336.470)

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

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

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

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2025	31.12.2024
Personel Giderleri (-)	(887.976.504)	(367.384.399)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(6.798.096)	(57.660.383)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(16.023.950)	(9.466.743)
Amortisman Giderleri (-)	(75.630.760)	(45.938.237)
Kiralama Var. Amortisman Gid. (-)	(24.703.270)	(6.010.814)
Kargo, Haberleşme, Yaz. Kul. Gid.(-)	(120.177.471)	(43.033.350)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(66.421.115)	(23.216.116)
Huzur Hakkı (-)	(52.546.266)	(6.620.551)
Banka Giderleri (-)	(15.171.115)	(7.628.845)
Kıdem & İzin Taz. Krş. Gid. (-)	(9.539.937)	(10.276.952)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(7.821.763)	(6.790.244)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(257.866.562)	(8.579.560)
Sigorta Giderleri (-)	(3.270.494)	(8.822.130)
Yurtdışı Hizmet Giderleri (-)	(3.270.228)	(17.945.227)
Ofis Giderleri (-)	(30.254.490)	-
Reklam ve Sponsorluk Giderleri (-)	(15.113.253)	-
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(813.116.206)	(117.914.422)
TOPLAM	(2.405.701.480)	(737.287.973)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	31.12.2025	31.12.2024
Hisse Senetleri Piy. Borsa Gid. (-)	(165.842.728)	(7.834.418)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(210.000)	(473.627)
Takasbank Giderleri (-)	(9.960.961)	(3.123.413)
VİOP Borsa Payı Giderleri (-)	(2.069.646)	-
MKK Giderleri (-)	(23.660.726)	(20.062.901)
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(17.841.258)	(10.184.460)
Reklam Giderleri (-)	(76.794.863)	(8.254.430)
Diğer (-)	(35.170.670)	(6.115.248)
TOPLAM	(331.550.852)	(56.048.497)

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

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

NOT 27) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Esas Faal. Diğer Gelirler		
Faiz Gelirleri - Alacak Faizleri	2.401.612.194	724.420.871
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.263.720	1.768.257
Diğer Gelir ve Karlar	294.558.387	182.398.281
Kambiyo Karları	475.504.574	240.065.047
TOPLAM	3.172.938.875	1.148.652.456

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Esas Faal. Diğer Gid. (-)		
Komisyon ve Diğ. Hiz. Gid. (-)	(27.135.057)	(30.794.509)
Kambiyo Zararları (-)	(373.062.121)	(132.627.823)
Diğer Gid. ve Zararlar (-)	(69.806.417)	(295.728)
TOPLAM	(470.003.595)	(163.718.060)

NOT 28) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Yatırım Faal. Diğer Gelirler		
İştirak Kazançları	5.328.981	877.112
Finansal Varlık Değer Artışı	32.261.266.685	1.104.591.551
Maddi Ve Maddi Olm. Duran Varlıklar Satış Kazançları	-	328.985
TOPLAM	32.266.595.666	1.105.797.648

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Yatırım Faal. Diğer Giderler		
Menkul Kıy. Değ.Farkları (-)	(249.431.454)	(396.816)
TOPLAM	(249.431.454)	(396.816)

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

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

NOT 29) FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	1.572.887.057	473.478.059
TOPLAM	1.572.887.057	473.478.059
	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Finansal Giderler (-)		
Fon Giderleri	(53.347.275)	-
Hisse Vergi	(264.901.361)	-
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(6.115.733.951)	(1.370.233.835)
Kira Finansman Giderleri	(38.671.935)	(5.748.490)
BPP Faiz Giderleri	(10.112.076.956)	(259.774.787)
TOPLAM	(16.584.731.478)	(1.635.757.112)

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

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

NOT 30) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Net Parasal Poz. Kaz. / Kay. (-)	(5.876.513.222)	(436.607.810)
PARASAL OLMAYAN KALEMLER	31.12.2025	31.12.2024
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(472.282.910)	(403.159.885)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	171.737	289.369
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	66.850	1.111.042
Maddi Duran Varlıklar	64.754.564	49.823.807
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.843.440	--
Ödenmiş Sermaye	(188.759.003)	(236.945.085)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	298.582	466.032
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz. (Kay.)	298.582	466.032
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(350.659.080)	(217.905.045)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(117.382.190)	(82.787.140)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(233.276.890)	(135.117.906)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(5.404.230.312)	(33.447.927)
Hasılat	(2.960.631.712)	(43.397.481)
Faaliyet Giderleri	298.821.124	(69.102.565)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(3.022.673.112)	(16.633.606)
Finansman Gelir / Giderleri	280.253.388	95.685.725
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--	--
NET PARASAL POZİSYON KAZ.(KAY.) (A+B+C)	(5.876.513.222)	(436.607.810)

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

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

NOT 31) GELİR VERGİLERİ

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

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	8.387.861
TOPLAM	-	8.387.861

	31.12.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.618.391.814	-
TOPLAM	7.618.391.814	-

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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
	31.12.2025	31.12.2024
Vergi Geliri/Gideri		
Cari Kurumlar Vergisi (-)	(7.072.489.924)	(48.059.306)
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	(7.626.466.825)	690.483
TOPLAM	(14.698.956.749)	(47.368.823)

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

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergiler
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(11.980.123)	3.594.037	(3.718.073)	1.115.421
Kullanılmamış İzin Karşılığı	(4.429.073)	1.328.722	(9.292.155)	2.787.647
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	23.144.836.753	(6.943.451.025)	24.146.305	(7.243.892)
Kur Farkları	(22.680.097)	6.804.029	636.955	(191.087)
Maddi ve maddi olm. duran varlıklar	34.860.849	(10.458.255)	(10.019.117)	3.005.736
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(31.454.117)	9.436.235	(3.454.203)	1.036.261
Enflasyon Düzeltme Farkları	(23.876.429)	7.162.929	(26.259.250)	7.877.776
Diğer	2.309.361.619	(692.808.486)		
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	25.394.639.383	(7.618.391.814)	(27.959.538)	8.387.862

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

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

NOT 31) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Ertelenen Vergi Varlık / Yük. (-)	8.387.861	11.240.712
Sunum Farkı		(3.455.141)
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(7.626.466.825)	690.483
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi	264.264	(88.194)
Birleşme Etkisi	(577.114)	
Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlık / Yükümlülük (-)	(7.618.391.814)	8.387.861

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	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Sonunda Hisse Sayısı	700.000.000	157.500.000
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ort. Sayısı	700.000.000	157.500.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	37.334.827.156	210.687.012
Adi Hisseye İsbet Eden Kazanç (TL)	53,4023	1,3377
Hisseye İsbet Eden Sulandırılmış Kazanç (TL)	150,7829	3,4398

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 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

NOT 34) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

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

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 31.12.2025 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır.

Fiyat Riski

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

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

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

31.12.2025	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)	13.459.067.828	10.929.082.589	-	32.658.076.063	6.839.694.539
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	13.459.067.828	10.929.082.589	-	32.658.076.063	6.839.694.539
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	584.976.863	5.526.991.189	-	142.809.235	749.787.274
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	584.976.863	5.526.991.189	-	142.809.235	749.787.274
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	100.349.290.544	8.620.879.991
Hazır Değerler (-)	(11.298.105.440)	(769.694.223)
Net Borç	89.051.185.104	7.851.185.768
Toplam Öz Sermaye	30.304.859.721	1.765.172.221
Toplam Sermaye	119.356.044.825	9.616.357.989
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	75%	%82

Faiz Oranı Riski

Grup'un konsolide bilançosunda finansal varlık olarak yer alan özel sektör bono ve tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 31.12.2025 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).

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2025	31.12.2024
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. var.	59.335.828.740	251.618.335
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		17.096.885.337	5.108.986.376

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

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

	31.12.2025				31.12.2024			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.267.158.341	45.674.006	6.152.062	14.982	480.144.087	8.813.119	2.123.901	38.767
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	982.559	22.000	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.267.158.341	45.674.006	6.152.062	14.982	481.126.646	8.835.119	2.123.901	38.767
8. Duran Varlıklar (5+6+7)								
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.267.158.341	45.674.006	6.152.062	14.982	481.126.646	8.835.119	2.123.901	38.767
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yük.) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)	2.267.158.341	45.674.006	6.152.062	14.982	481.126.646	8.835.119	2.123.901	38.767
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15- 16a)	2.267.158.341	45.674.006	6.152.062	14.982	481.126.646	8.835.119	2.123.901	38.767

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

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

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

Kur Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	195.693.475	(195.693.475)	195.693.475	(195.693.475)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	195.693.475	(195.693.475)	195.693.475	(195.693.475)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	30.936.197	(30.936.197)	30.936.197	(30.936.197)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- Avro Net Etki (1+2)	30.936.197	(30.936.197)	30.936.197	(30.936.197)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	86.162	(86.162)	86.162	(86.162)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- Diğer Net Etki (1+2)	86.162	(86.162)	86.162	(86.162)
TOPLAM:	226.715.834	(226.715.834)	226.715.834	(226.715.834)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	37.159.270	(37.159.270)	37.159.270	(37.159.270)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	37.159.270	(37.159.270)	37.159.270	(37.159.270)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	10.678.088	(10.678.088)	10.678.088	(10.678.088)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- Avro Net Etki (1+2)	10.678.088	(10.678.088)	10.678.088	(10.678.088)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	275.307	(275.307)	275.307	(275.307)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	--	--	--
3- Diğer Net Etki (1+2)	275.307	(275.307)	275.307	(275.307)
TOPLAM:	48.112.665	(48.112.665)	48.112.665	(48.112.665)

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

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

31.12.2025 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 Yıllan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.	33.080.438.680	33.080.438.680	33.080.438.680	-	-	-
Finansal Borçlar	17.010.285.812	17.010.285.812	17.010.285.812	-	-	-
Kiralama İşlemleri	86.599.525	86.599.525	54.076.627	-	32.522.898	-
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Ticari Borçlar	71.867.879.717	71.867.879.717	-	71.867.879.717	-	-
Diğer Borçlar	1.468.587.212	1.468.587.212	-	1.468.587.212	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç.	7.931.273	7.931.273	-	7.931.273	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.273.188.161	2.273.188.161	-	2.273.188.161	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.395.801	12.395.801	-	12.395.801	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.017.708	4.017.708	-	-	4.017.708	-
Ertelenmiş Gelirler	13.521	13.521	-	13.521	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.618.391.814	7.618.391.814			7.618.391.814	

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

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

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

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

31.12.2025			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			264.505.744
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	59.335.828.740		
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 – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2024 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	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
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ
DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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