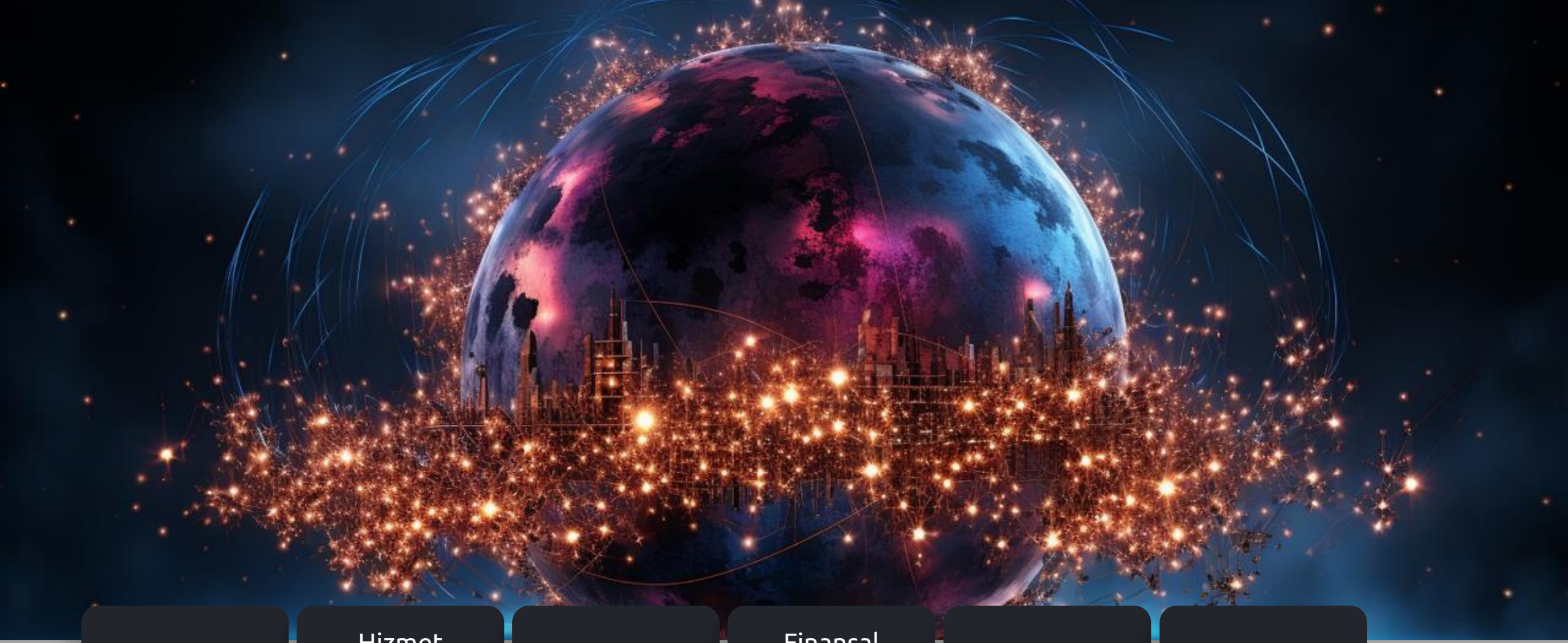




TERA YATIRIM

Şirket Sunumu
2025



Biz Kimiz?

Hizmet
Noktalarımız

Faaliyetlerimiz

Finansal
Performans

İletişim

Yasal Uyarı

İçindekiler



Biz Kimiz?



Türkiye'nin önde gelen aracı kurumlarından biri olan Tera Yatırım, yerli ve yabancı müşterilere araştırma, kurumsal finansman ve çeşitli piyasalarda aracılık hizmetleri sunmaktadır.

- ✓ Yeni nesil teknolojiyi vizyoner ve yenilikçi bakış açısıyla birleştiren Tera Yatırım; Türkiye'nin yatırım bankacılığı ve aracılık faaliyetleri konusunda önde gelen kurumlarından biridir.
- ✓ Tera, eski Roma bolluk ve verimlilik tanrıçası "Terra" isminden esinlenerek yaratılmış bir isimdir.
- ✓ Tera Yatırım, 2015 yılında Ticaret Menkul Değerler'i, 2019 yılında ise Erste Securities'i satın alarak bu şirketler ile birleşti.
- ✓ Yerli ve yabancı Kurumsal Yatırımcılar tarafında pazar payını ve plasman kabiliyetini artırmak için 2022 yılında BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.'yi satın aldı ve ayrı bir kurum olarak (Vesta Menkul) bünyesine kattı.
- ✓ 2022 yılında halka arz olan Tera Yatırım'ın hisseleri Borsa İstanbul'da "TERA" koduyla işlem görmektedir.
- ✓ Tera Yatırım'ın vizyonu; geleceğin teknolojisi ve sürdürülebilirlik üzerine inşa edilmiş değer yaratmaya ve inovasyona dayalı iş modelleri geliştirerek finans sektörüne yön veren lider konumuna gelmektir.

Ortaklık Yapısı

Ortaklar	Pay Oranı
Oğuz Tezmen	%31,43
Emre Tezmen	%28,62
Gül Ayşe Çolak	%08,52
Halka Açık	%31,43
TOPLAM	%100,00



Yönetim Kadrosu

Yönetim Kurulu

Emre Tezmen

Yönetim Kurulu Başkanı

Gül Ayşe Çolak

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Emir Sarpyener

Genel Müdür & Yönetim Kurulu Üyesi

Kadir Boy

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ertan Aydın

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Yönetim

Emir Münir Sarpyener

İcra Kurulu Başkanı (CEO)

Uğur Fidan

Genel Müdür

Ethem Umut Beytorun

Kurumsal Finansman
Genel Müdür Yardımcısı

Gülhan Gür

Kurumsal Satış ve Pazarlama
Genel Müdür Yardımcısı

Hatice Birgül Gür

Yurtiçi Satış ve Pazarlama Genel Müdür
Yardımcısı

Şükrü Cem Kaya

Yurtiçi Piyasalar Dijital Pazarlama Genel
Müdür Yardımcısı

Cüneyt Şenlik

Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

Geleceğin teknolojisi ve sürdürülebilirliği ile değer ve inovasyona dayalı iş modelleri yaratarak finans sektöründe etkili bir lider olmak.

Tüm paydaşların büyüme hedefleri üzerinde olumlu bir etki yaratmak için inovasyon, bilgi ve uzmanlığa dayalı güvenilir finansal çözümler sunmak.

Öncü teknolojilere akıllı yatırımlar yaparak sürdürülebilir değer yaratmak.

Vizyon

Misyon

Amaç



Çeviklik & Uyumluluk

– İş yapış tarzımızın kalbi
Kendine İnanç, Çalışkanlık, Dayanıklılık, Bağlılık.

Ahlaki Değerler & Etik Anlayış

– Temel ilkelerimiz
Dürüstlük, adalet, değerler ve eylemler için hem bireysel hem de şirket olarak yüksek standartlar.

Yenilikçilik & Hayal Gücü

– Tutkumuzun beslendiği alan
Cesaret, Merak, İçgörü

Çeşitlilik & Kapsayıcılık

– İnsanlar gücümüzün kaynağıdır
Birbirinden Farklı Geçmiş Deneyimler, Bakış Açıları, Bilgelik & Bilgi Hakimiyeti bizi daha etkin bir takım yapar.

Büyüme Zihniyeti & Sadakat

– Ortak vizyon ile geleceğe yol almak
Takım Çalışması, Özveri, Aidiyet Hissi, Mesuliyet Duygusu Sorumluluk, Kalite

Değerlerimiz



İrtibat Büroları



Genel Müdürlük

Ankara
İrtibat Bürosu

Kadıköy
İrtibat Bürosu

İzmir
İrtibat Bürosu

İstanbul Akasya
İrtibat Bürosu

Bodrum
İrtibat Bürosu

Antalya
İrtibat Bürosu

Adana
İrtibat Bürosu



Faaliyetlerimiz

Faaliyet Alanları

Pay Alım Satımı



- ☐ Pay Alım Satımı
- ☐ Kredili Pay Alım Satım İşlemleri
- ☐ Ödünç Menkul Kıymet İşlemleri
- ☐ Sermaye Artırımı ve Temettü Ödemeleri
- ☐ Saklama Hizmetleri
- ☐ Piyasa Yapıcılık İşlemleri
- ☐ Likidite Sağlayıcılık İşlemleri
- ☐ Yabancı Hisse Senedi

Vadeli İşlemler



- ☐ Türev Araçların Alım Satımı
- ☐ Opsiyon İşlemleri
- ☐ SWAP İşlemleri

Kaldıraçlı İşlemler



- ☐ Parite İşlemleri
- ☐ Endeks İşlemleri
- ☐ Emtia İşlemleri

Kurumsal Finansman



- ☐ Halka Arz
- ☐ Birleşme & Satın Alma
- ☐ Varlık Satışı Danışmanlığı
- ☐ Borçlanma Araçları İhracı
- ☐ Proje Finansmanı
- ☐ Şirket Değerlemesi
- ☐ Sermaye Artırımı
- ☐ Pay Alım Teklifi
- ☐ Ayrılma Hakkı

Faaliyet Alanları

Portföy Yönetimi



☐ Bireysel Portföy Yönetimi

Sabit Getirili Menkul Kıymet



☐ Hazine Bonosu, Devlet Tahvili Alım Satımı

☐ Özel Sektör Bono Tahvil Alım Satımı

☐ Eurobond Alım Satımı

Araştırma



☐ Günlük, Haftalık, Aylık Bültenler

☐ Teknik Analiz Bültenleri

☐ Şirket Raporları

☐ Sektör Raporları

Faaliyet Gösterdiğimiz Piyasalar



Pay Piyasası

Borçlanma Araçları Piyasası

Repo/Ters Repo Pazarı

Kesin Alım Satım Pazarı

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Nitelikli Yatırımcılar Pazarı

Departmanlar

- ✓ Kurumsal Satış ve Pazarlama
- ✓ Yurtiçi Satış ve Pazarlama
- ✓ Kurumsal Finansman
- ✓ Kaldıraçlı İşlemler
- ✓ Bireysel Portföy Yönetimi
- ✓ Finans ve Operasyon
- ✓ Müşteri İlişkileri Yönetimi
- ✓ Araştırma
- ✓ Bilgi Teknolojileri
- ✓ Mali ve İdari İşler
- ✓ İnsan Kaynakları
- ✓ Kurumsal İletişim
- ✓ Bilgi Güvenliği
- ✓ Teftiş
- ✓ İç Kontrol ve Uyum
- ✓ Risk Yönetim



Kurumsal Finansman

Tera Yatırım, sermaye piyasalarında aracılık ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. *Son 4 yılda* farklı büyüklüklere sahip toplam 13 şirketin yaklaşık **345 milyon \$** tutarında halka arzında lider olarak görev almıştır.

Türkiye'nin önde gelen aracı kurumlarından biri olarak halka arzlardaki başarımızda; halka arz yaklaşımımız, yönetim tarzımız, yürüttüğümüz kampanya ile geniş kitlelere ve kurumsal yatırımcılara ulaşabilme kabiliyetimiz öne çıkmaktadır.

Kurumsal Finansman Çözümleri

- **Halka Arz**
- **Borçlanma Araçları İhracı**
- **Birleşme & Satın Alma ve Ortaklık Danışmanlığı**
- **Şirket Değerlemesi**
- **Diğer Sermaye Piyasası Danışmanlık Hizmetleri**

Kurumsal Finansman Faaliyetleri *Halka Arzlar*



Vişne Madencilik
Ocak 2025
25,0 milyon \$



Bahadır Kimya
Ağustos 2024
24,3 milyon \$



Destek Faktoring
Ocak 2025
109,8 milyon \$



Kuzu Grup GYO
Ağustos 2023
38,5 milyon \$



Akfen İnşaat
Ocak 2025
72,9 milyon \$



Bülbüloğlu Vinç
Ocak 2023
19,0 milyon \$



Lider Filo
Mart 2022
25,7 milyon \$



Tera Yatırım
Aralık 2022
8,9 milyon \$



Pasifik GYO
Aralık 2021
96,5 milyon \$



CVK Madencilik
Nisan 2023
45,8 milyon \$



İhlas Haber Ajansı
Ekim 2021
10,5 milyon \$



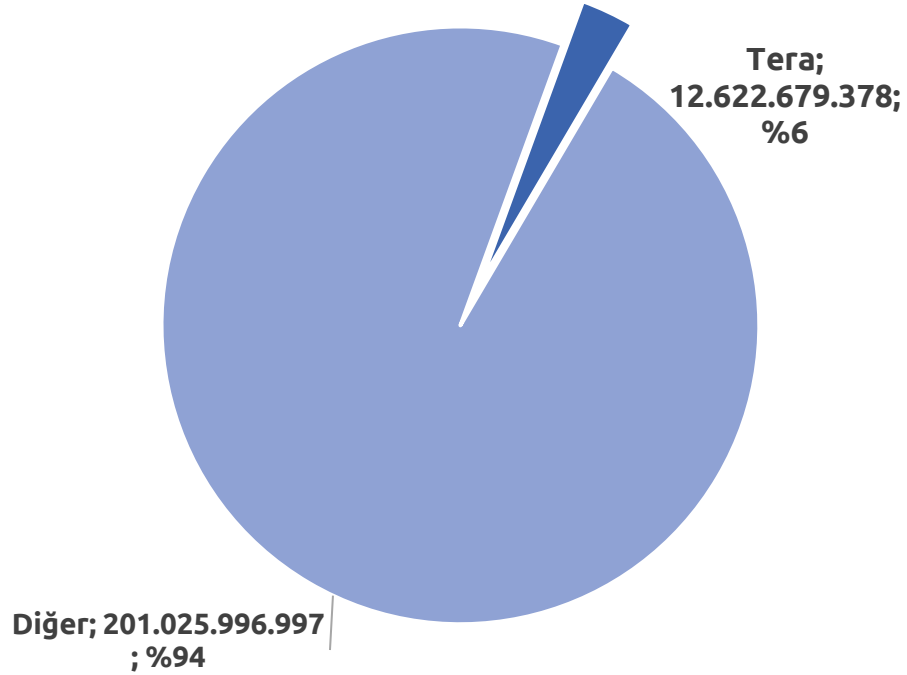
Orçay Çayı
Ağustos 2021
9,5 milyon \$



Manas Enerji
Temmuz 2021
9,0 milyon \$

Kurumsal Finansman Faaliyetleri

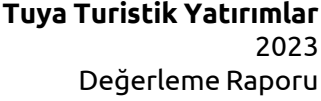
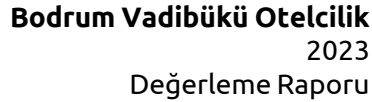
Gerçekleşen Halka Arz Büyüklükleri (TL)



Tera Yatırım Son 4 Yıl İçerisinde Tüm Aracı Kurumlar Arasında En Fazla Halka Arza Aracılık Eden 4. Şirkettir.

Kurum	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Toplam
Info Yatırım	1	5	7	7	3	4	27
Halk Yatırım		3	2	7	7	1	20
Garanti Yatırım		6	5	5			16
Tera Yatırım		4	2	3	1	3	13
A1 Capital Yatırım		3	3	4	1		11
Gedik Yatırım	2	1	4	2	2		11
Deniz Yatırım		2	2	3	3		10
Ak Yatırım		2		4	3		9
Tacirler Yatırım		4	2	2		1	9
QNB Finans Yatırım		1	3	1	3		8
İş Yatırım		3		2	2	1	8
Metro Yatırım	2	3	2				7
Oyak Yatırım	1	5	1				7
Yapı Kredi Yatırım	1	1	1	3			6
Ahlatcı Yatırım		1	2	1			4
Vakıf Yatırım		3			1		4
TSKB				1	3		4
Global Yatırım		2			2		4
Ziraat Yatırım		1	1	1			3
Yatırım Finansman	1		1	1			3
Şeker Yatırım			1	1	1		3
Bulls Yatırım					2	1	3
Ünlü Menkul			1	1			2
TKYB				1	1		2
Teb Yatırım				1			1
Piramit Yatırım				1			1
Osmanlı Yatırım		1					1
Invest Az Yatırım		1					1
İntegral Yatırım				1			1
Alnus Yatırım				1			1
ALB Yatırım					1		1
Genel Toplam	8	52	40	54	36	11	201

Kurumsal Finansman Faaliyetleri *Bono - Tahvil - Değerleme*

	Getir BV 2023 Değerleme Raporu		Tuya Turistik Yatırımlar 2023 Değerleme Raporu		Turknet İletişim 2023 Değerleme Raporu		İz Hayvancılık Tarım 2021 Zorunlu Pay Alım Teklifi
	Milpa 2023 Değerleme Raporu		Bodrum Vadibükü Otelcilik 2023 Değerleme Raporu		Avrupa Hospital Hastanesi 2023 Ruhsat Değerleme Raporu		Taç Tarım Ürünleri 2021 Zorunlu Pay Alım Teklifi
	Kod-A Bilişim 2023 Değerleme Raporu		Re-pie Portföy 2023 Değerleme Raporu		MHR Gayrimenkul 2022 Değerleme Raporu		Uşak Seramik 2020 Sermaye Artırımı
	RTA Laboratuvarları 2023 Değerleme Raporu		Bereket Sigorta 2023 Değerleme Raporu		Medya Gündem Dijital Yayıncılık 2022 Değerleme Raporu		Uşak Seramik 2019 Tahvil İhracı
	Tera Yatırım 2023 Bono – Tahvil İhracı		A1 Yaşam Bilimleri 2023 Değerleme Raporu		Şeker GYO A.Ş. 2022 Fiyat Tespit Raporu		Karadeniz Holding 2016 Tahvil İhracı
	Arena Finans Factoring 2023 Bono – Tahvil İhracı		Global DR Göz Tıp Merk. 2023 Ruhsat Değerleme Raporu		Denge Yatırım Holding 2021 Değerleme Raporu		Net Holding 2015 İkincil Halk Arz
	DLT Turizm 2023 Değerleme Raporu		TED Invesment Tarım ve Medikal 2023 Ruhsat Değerleme Raporu		Altınyağ Madencilik 2021 Sermaye Artırımı		Varyap Varlıbaşlar 2015 Tahvil İhracı

Kurumsal Finansman Faaliyetleri *Bono - Tahvil - Değerleme*

 Arf Bio Yenilenebilir Enerji 2024 Değerleme Raporu	 Getir BV 2023 Değerleme Raporu	Tuya Turistik Yatırımlar 2023 Değerleme Raporu	 Turknet İletişim 2023 Değerleme Raporu	 İz Hayvancılık Tarım 2021 Zorunlu Pay Alım Teklifi
Balia Yatırım Holding 2024 Değerleme Raporu	 Milpa 2023 Değerleme Raporu	Bodrum Vadibükü Otelcilik 2023 Değerleme Raporu	 Avrupa Hospital Hastanesi 2023 Ruhsat Değerleme Raporu	 Taç Tarım Ürünleri 2021 Zorunlu Pay Alım Teklifi
 Bin Ulaşım 2024 Değerleme Raporu	 Kod-A Bilişim 2023 Değerleme Raporu	 Re-pie Portföy 2023 Değerleme Raporu	 MHR Gayrimenkul 2022 Değerleme Raporu	 Uşak Seramik 2020 Sermaye Artırımı
 Altinkılıç Gıda 2024 Bono – Tahvil İhracı	 RTA Laboratuvarları 2023 Değerleme Raporu	 Bereket Sigorta 2023 Değerleme Raporu	 Medya Gündem Dij. Yayın. 2022 Değerleme Raporu	 Uşak Seramik 2019 Tahvil İhracı
 KABB Kimya 2024 Değerleme Raporu	 Tera Yatırım 2023 Bono – Tahvil İhracı	 A1 Yaşam Bilimleri 2023 Değerleme Raporu	 Şeker GYO A.Ş. 2022 Fiyat Tespit Raporu	 Karadeniz Holding 2016 Tahvil İhracı
 Modanisa Mağazaları 2024 Değerleme Raporu	 Arena Finans Factoring 2023 Bono – Tahvil İhracı	 Global DR Göz Tıp Merk. 2023 Ruhsat Değerleme Raporu	 Denge Yatırım Holding 2021 Değerleme Raporu	 Net Holding 2015 İkincil Halk Arz
Gönye Otomotiv 2024 Değerleme Raporu	 DLT Turizm 2023 Değerleme Raporu	TED Inves. Tarım ve Medikal 2023 Ruhsat Değerleme Raporu	 Altınyağ Madencilik 2021 Sermaye Artırımı	 Varyap Varlıbaşlar 2015 Tahvil İhracı

Kurumsal Satış ve Pazarlama

Tera Yatırım'ın Kurumsal Satış ve Pazarlama ekibi, güçlü araştırma desteğiyle, bir çok uluslararası ve yerli kurumsal müşteriye servis vermektedir. Özellikle İngiltere, Avrupa ve ABD'de güçlü bir yatırımcı ağına sahip olan Tera Yatırım ekibinin en temel güçlü yönleri, müşteri odaklı servis, kurumsal erişim, yatırımcı konferansları ve roadshowlar gibi organizasyonlar olup aynı zamanda tutarlı ve güvenilir hizmet anlayışı sayesinde müşterilerinin çoğuyla uzun süredir devam eden bir ilişkiye sahiptir.



Bireysel Satış ve Pazarlama

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bireysel yatırımcıların finansal hedeflerine ulaşmalarını desteklemektedir.

Her müşterimizin benzersiz ihtiyaçlarına odaklanarak, kişiselleştirilmiş finansal danışmanlık hizmeti sunmaktayız.

Geniş ürün yelpazemiz içinde pay piyasası, ViOP, tahviller, fonlar ve daha fazlası bulunmaktadır, böylece müşterilerimiz portföylerini çeşitlendirme imkanına sahiptirler.

Kullanıcı dostu online platformlarımız, müşterilerimize kolayca işlem yapma ve finansal eğitim kaynakları ile kendilerini sürekli geliştirme fırsatı sunmaktadır.

Tera Yatırım, bireysel yatırımcıların güvenilir finansal ortağı olma misyonunu başarıyla sürdürmektedir.



Araştırma

Tera Yatırım Araştırma Bölümü yurtiçi ve yurtdışı kurumsal müşterilerin yanı sıra, yerli bireysel müşterileri de hizmet vermektedir. Araştırma Bölümü, makro, mikro ekonomik ve politik gelişmeleri yakından takip ederek rasyonel şekilde yorumlar.

Tera Yatırım Araştırma Bölümü'nün vermiş olduğu önerilerle oluşan temel analize dayalı hisse öneri listesi oluşturulmaktadır. Ayrıca Araştırma Bölümü ekibi temel/teknik analiz yöntemlerini baz alarak kısa vadeli hisse önerileri de yapmaktadır. Önerilerimize Tera Yatırım'da hesap açan müşterilerimiz ulaşabilmektedir.

Günlük bültenlerde, piyasayı etkileyebilecek her gelişmeye ve şirket bazlı haberlere yer verilmekte ve haberlerin piyasalara olası etkilerine dair Araştırma Bölümü'nün yorumları sunulmaktadır.

 TERAYATIRIM	3Q22 Earnings Review
GARANTI BBVA	OVERWEIGHT
<i>slightly better results with a 55% ROE</i>	
Garanti BBVA reported 131,713,000 unconsolidated net income in 3Q22, slightly better than the 131,028,000 unconsolidated and 116,680,000 TRY	Current Price: 131,713,000 (131,028,000) 116,680,000
while estimating, when we take into account the 130,000,000 of free provisions set aside for the current quarter. Quarterly net income is more than 200% YoY	Price to Book (LTM): 1.91
time rising, when we take into account the 130,000,000 of free provisions set aside for the current quarter. Quarterly net income is more than 200% YoY	12-month Target Price (P/E Ratio): 180
and rises by another 30% to 180. We observe that <u>stronger-than-expected</u> RE and strong rise in the <u>interests of the assets</u> have led to increase in ROE	12-month Target Price (P/B Ratio): 1.86
and strong rise in fees, as C&I was contained with a mild increase and strong volume growth furthered this. As such, Garanti BBVA's ROE was realized as 55% in Q3 and 48% in H4Q22.	ROE (Q3): 55%
In detail, loan book growth by 4.6% (YoY) in FX-den, loans mainly covered by shorter-term interest consuming loans while FX loan book contracted by 12%.	Swap/FX Net: 20,106,240 75,646,740 64,000,000
Deposits grew by 0.9% (YoY) in FX-den, terms, with a minor market share loss in TL deposits, as the bank started away from price competition.	Net Income: 63,780 1,051 41,832
3-6month NIM, netted by +400bps, also up, with FX-linkers accounting for +300bps and core NIM expansion for the remaining 100bps.	Shareholders equity: 62,690 1,051 41,832
Garanti has raised its CP rate from the valuation of loans to 70%, against their 80% CP cost-of-fund for 2022, suggesting an even higher contribution to ROE.	ROE (H4): 48%
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5
FX-den, CP cost to 145bps in 2022 and 130bps in H4Q22, remaining within the budget guidelines, no limited net NIMs formation despite growing pressure.	FX-den, CP cost: 4.0 4.0 6.5

[illegible][illegible][illegible]



Finansal Performans

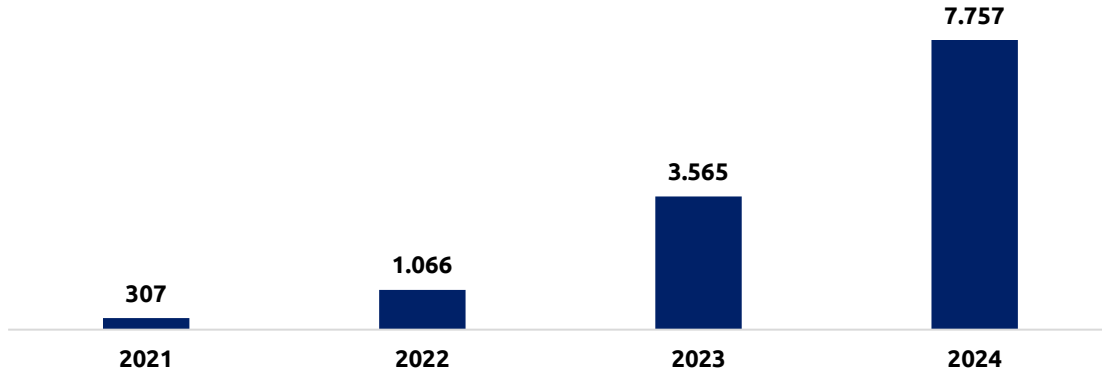
Finansal Tablolar

Bilanço	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	3.564.524.151	7.757.219.048
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.609.490.003	588.036.161
Finansal Yatırımlar	276.611.500	2.319.469.191
Ticari Alacaklar	1.276.168.314	4.669.462.397
Diğer	402.254.334	180.251.299
Duran Varlıklar	142.013.053	177.586.868
Maddi Duran Varlıklar	89.473.913	106.649.249
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.058.920	46.518.236
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8.587.755	6.408.214
Diğer	12.892.465	18.011.169
TOPLAM VARLIKLAR	3.706.537.204	7.934.805.916
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.824.605.971	6.581.121.522
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.318.038.332	3.903.197.721
Ticari Borçlar	1.353.309.989	2.520.316.472
Diğer	153.257.650	157.607.329
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.602.234	5.116.266
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.578.645	2.275.708
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.023.589	2.840.558
Özkaynaklar	876.328.999	1.348.568.128
TOPLAM KAYNAKLAR	3.706.537.204	7.934.805.916

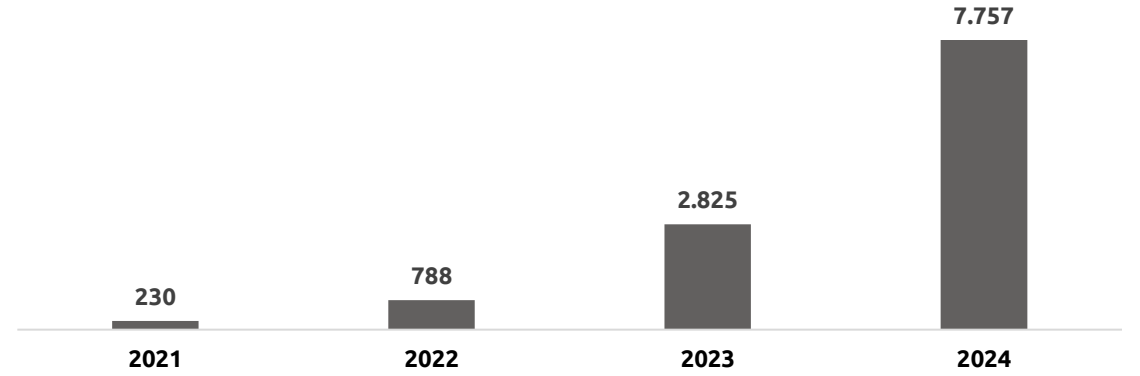
Gelir Tablosu	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	6.342.578.707	6.237.810.822
Satışların Maliyeti (-)	-5.344.677.003	-5.568.508.079
BRÜT KAR/ZARAR	997.901.704	669.302.743
Genel Yönetim Giderleri (-)	-451.094.872	-559.513.197
Pazarlama Giderleri (-)	-22.969.737	-42.820.307
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	271.381.002	877.555.217
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-46.762.377	-125.078.423
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	748.455.720	819.446.033
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	59.686.610	844.814.713
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-74.869.017	-303.162
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	733.273.313	1.663.957.584
Finansman Gelirleri	206.353.151	361.730.947
Finansman Giderleri	-426.674.501	-1.249.696.703
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-37.956.682	-333.562.567
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	474.995.281	442.429.261
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-100.364.393	-36.189.151
DÖNEM KARI/ZARARI	374.630.888	406.240.110

Finansal Göstergeler

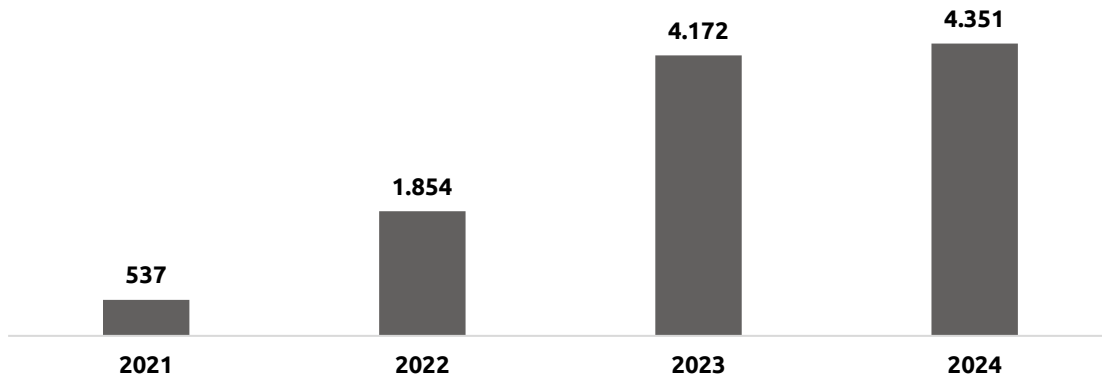
Dönen Varlıklar (mn TL)



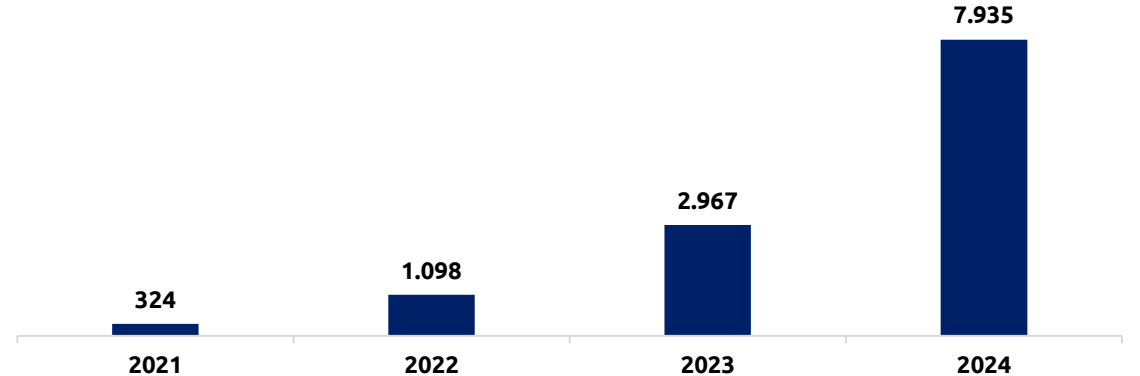
Kısa Vadeli Yükümlülükler (mn TL)



Net İşletme Sermayesi (mn TL)



Aktif Büyüklük (mn TL)

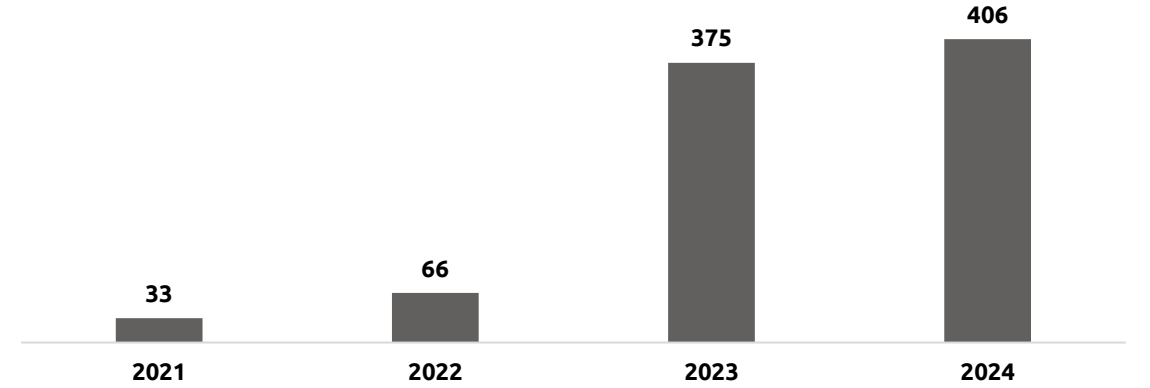


Finansal Göstergeler

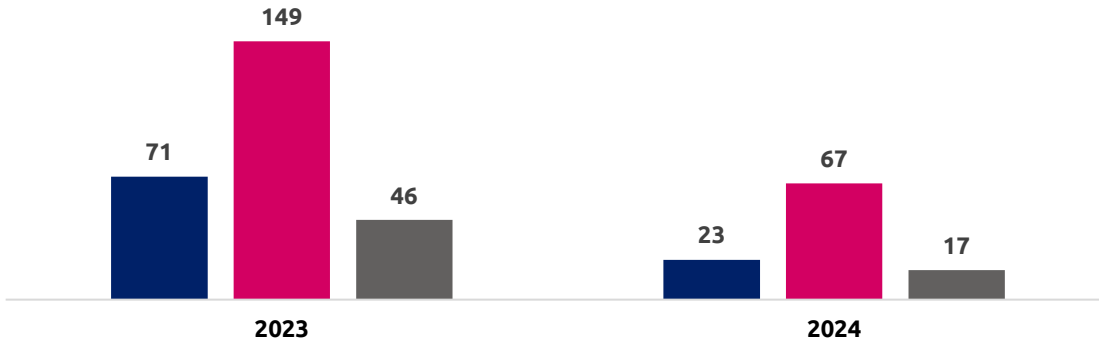
Net Satışlar (mn TL)



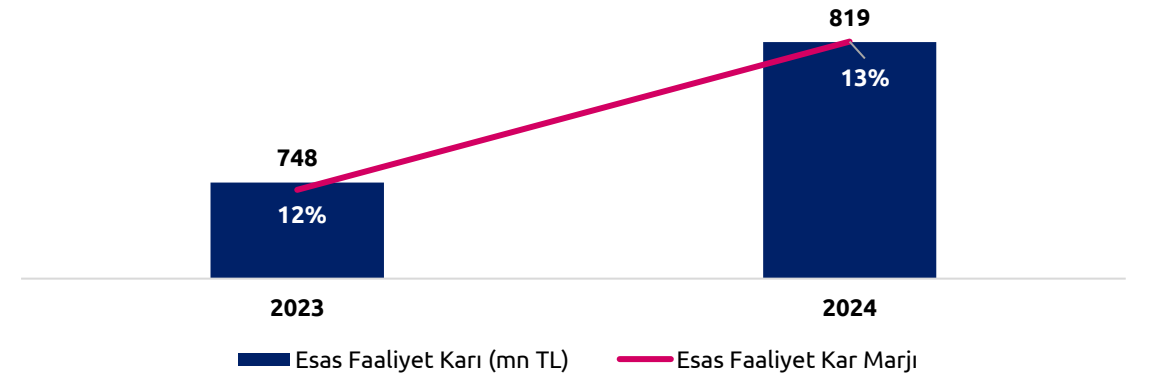
Net Karlılık



Gelirlerin Dağılımı



Esas Faaliyet Karı (mn TL)

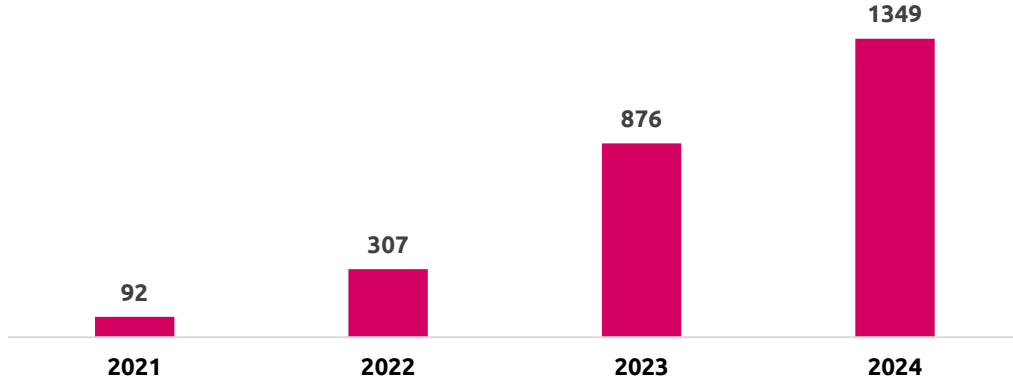


■ Halka Arz Komisyon Gelirleri ■ Yurtiçi ve Yurtdışı Komisyon Gelirleri ■ Diğer Hizmet Gelirleri

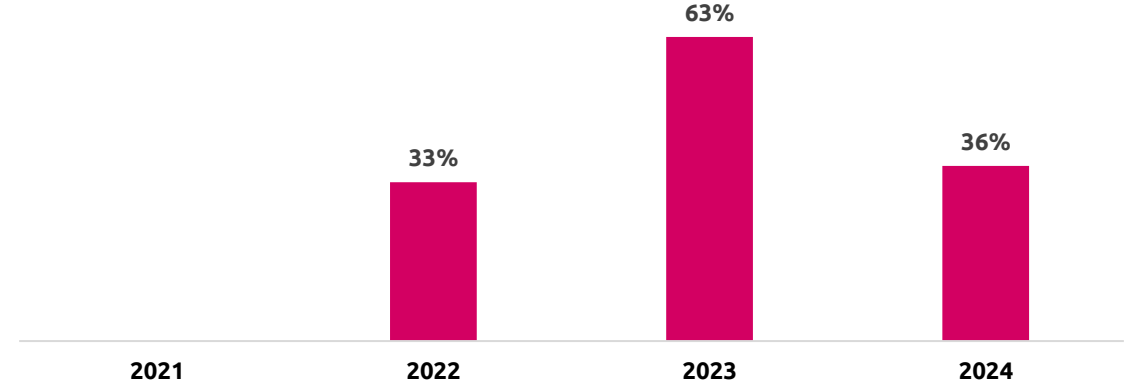
■ Esas Faaliyet Karı (mn TL) — Esas Faaliyet Kar Marjı

Özkaynaklar ve Ortalama Özkaynak Karlılığı

Özkaynaklar



Ortalama Özkaynak Karlılığı



Tera Yatırım Menkul Değerler Pay Senedi



Kredi Derecelendirme Notu



A (tr)
31 Ekim 2024

Ad	Notu
Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	J1 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	J1 (tr) / (Stabil Görünüm)

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyönü Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 31/10/2024
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2023 yılında önceki döneme kıyasla karlılık göstergelerinde iyileşme
- Yasal zorunlulukların üzerinde olan güçlü sermaye yeterliliği tabanı ve Ekim 2024'te ödenmiş sermaye artışı
- Bono ihracılarının etkin kullanımı yoluyla finansman çeşitliliği sağlanması
- Alacak portföyünü destekleyen hisse senedi teminatlarının düzeyi
- Geniş yetkili aracı kurum olarak kapsamlı hizmetler sağlanması
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi
- 2023 yılında karlılık üzerinde baskı yaratan net finansman giderleri
- Özellikle net parasal zarar ve finansman giderlerindeki kayda değer artış ile 2024 ilk yarı itibariyle net karda izlenen önemli düzeyde düşüş
- Sektördeki yoğun rekabet
- Sektörde işlem hacimlerine göre, nispeten düşük seviyedeki pazar payı
- Gelişmekte olan piyasalara yönelik risk iştahının ve sermaye akışının kırılgan yapıda olması
- Yatırım süreçlerinin doğası gereği belirsizliğin ve karmaşık ürünlerin, risk seviyesini ve operasyonel riskleri artırması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi"nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu "A (tr)" seviyesinde teyit edilmiş olup nota ilişkin "Pozitif" görünüm ise "Stabil" olarak belirlenmiştir. Diğer tüm notları aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: J1 (tr) / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarıyla ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof.Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür

İletişim

Genel Müdürlük

Adres: Eski Büyükdere Cad. No:9 İz
Plaza Giz Kat:11 34398,
Maslak | İstanbul
Telefon: +90 212 365 1000 Pbx
Fax : +90 212 290 6995

Kadıköy İrtibat Bürosu

Adres: Koşuyolu Mahallesi Cevat
Paşa Sokak No:19
Kadıköy | İstanbul
Telefon: +90 212 365 1000 Pbx
Fax : +90 212 290 6995

Akasya İrtibat Bürosu

Adres: Akasya, Acıbadem
Konutları Kent Etabı Kule A1 Kat:
18 Daire: 67,
Üsküdar | İstanbul
Telefon: +90 216 339 1000 Pbx
Fax: +90 212 290 6995

Bodrum İrtibat Bürosu

Adres: Muskebi Mah. Cumhuriyet
Cad. No:68/2
Bodrum | Muğla
Telefon: +90 216 339 1000 Pbx
Fax: +90 212 290 6995

İzmir İrtibat Bürosu

Adres: Atatürk Caddesi No:368/B
Konak/İZMİR
Telefon: +0212 365 10 00 Pbx
Fax: +0212 290 69 95

Antalya İrtibat Bürosu

Adres : Şirinyalı Mah. Lara Caddesi
No:100/3 Kat:1,
Muratpaşa | Antalya
Telefon: +90 242 243 5000 Pbx
Fax : +90 242 243 5044

Ankara İrtibat Bürosu

Adres: Kızılırmak Mah. Dumlupınar
Bulvarı, No:3/A, 79,
Çankaya | Ankara
Telefon : +90 212 365 1000 Pbx
Fax: +90 212 290 6995

Adana İrtibat Bürosu

Adres: Kayalibağ Mah. Turan
Cemal Beriker Bulvarı No: 19/C
Asma Kat
Seyhan | Adana
Telefon : +90 212 365 1000 Pbx
Fax: +90 212 290 6995

Yasal Uyarı

Bu rapor Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yalnızca bilgi amaçlı hazırlanmıştır. Şirketin geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge oluşturmamaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu konuda Tera Yatırım'ın bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.



