

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA  
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE  
AİT KONSOLİDE FİNANSAL  
TABLOLARI VE ÖZET  
DİPNOTLARI**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

---

31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4-5
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	6
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	9-53

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
		<b>187.089.357.227</b>	<b>143.093.886.270</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	20.436.852.439	12.432.661.188
Finansal Yatırımlar	6	67.405.959.500	65.294.332.662
Ticari Alacaklar	7	19.957.405.281	26.837.208.482
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	3.809.988.358	14.810.627.419
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	16.147.416.923	12.026.581.063
Diğer Alacaklar	8	74.645.621.196	35.965.908.585
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	74.645.621.196	35.965.908.585
Türev Araçlar	9	2.128.196.581	13.919.131
Peşin Ödenmiş Giderler	10	9.878.926	5.618.540
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4	1.056.662	409.094
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.822.264	5.209.446
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	196.081.685	2.969.969
Diğer Dönen Varlıklar	12	2.309.361.619	2.541.267.713
<b>Duran Varlıklar</b>			
		<b>713.095.130</b>	<b>733.640.195</b>
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	6	264.222.500	290.755.723
Diğer Alacaklar		4.215.389	14.735.129
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		4.215.389	14.735.129
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	283.244	311.687
Maddi Duran Varlıklar	13	227.171.119	218.729.227
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	80.614.598	60.683.110
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	136.588.280	148.425.319
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		136.588.280	148.425.319
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			
		<b>187.802.452.357</b>	<b>143.827.526.465</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>120.770.433.003</b>	<b>102.002.725.568</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	15.641.712.443	18.718.458.713
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	15.641.712.443	18.718.458.713
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	49.812.832	59.507.002
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	49.812.832	59.507.002
Ticari Borçlar	7	103.174.113.319	79.084.852.199
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	2.787.569.060	5.689.500.087
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	100.386.544.259	73.395.352.112
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	25.179.865	8.727.731
Diğer Borçlar	8	1.364.982.855	1.616.062.741
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.364.982.855	1.616.062.741
Ertelenmiş Gelirler	19	8.478.276	14.879
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	8.478.276	14.879
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	316.661.610	2.501.461.716
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	189.491.803	13.640.587
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	14.506.490	13.635.841
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	174.985.313	4.746
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>6.816.033.560</b>	<b>8.423.640.733</b>
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	63.449.785	35.788.847
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	63.449.785	35.788.847
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	6.203.838	4.421.166
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	6.203.838	4.421.166
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32	6.746.379.937	8.383.430.720

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>60.215.985.794</b>	<b>33.401.160.164</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>60.137.175.087</b>	<b>33.348.073.734</b>
Ödenmiş Sermaye	22	700.000.000	700.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	259.620.318	259.620.318
Geri Alınmış Paylar (-)	22	--	(9.804.296.338)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	320.207.810	320.207.809
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(2.076.433)	(2.108.737)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(2.076.433)	(2.108.737)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(2.076.433)	(2.108.737)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	158.687.062	97.437.062
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	38.533.735.048	693.223.120
Dönem Net Kârı/Zararı	22	20.167.001.282	41.083.990.500
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>78.810.707</b>	<b>53.086.430</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>187.802.452.357</b>	<b>143.827.526.465</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 01.01.2026 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 01.01.2025 31.03.2025 TL
Hasılat	24	55.704.102.385	22.389.228.122
Satışların Maliyeti (-)	25	(44.777.271.278)	(21.385.987.361)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>10.926.831.107</b>	<b>1.003.240.761</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	26, 27	(1.035.857.269)	(397.380.318)
Pazarlama Giderleri (-)	26, 27	(205.908.059)	(129.029.503)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	2.954.709.348	492.562.890
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28	(461.373.221)	(569.168.195)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>12.178.401.906</b>	<b>400.225.635</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	19.504.872.977	13.031.600.101
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	(32.237.197)	(36.056.207)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>31.651.037.686</b>	<b>13.395.769.529</b>
Finansal Gelirler	30	825.866.208	153.331.668
Finansal Giderler (-)	30	(12.394.625.614)	(1.562.597.333)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	31	(512.710.179)	(207.860.480)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>19.569.568.101</b>	<b>11.778.643.384</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>623.157.459</b>	<b>(247.372.411)</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	32	(318.513.926)	(18.421.705)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	32	941.671.385	(228.950.706)
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>20.192.725.560</b>	<b>11.531.270.973</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>20.192.725.560</b>	<b>11.531.270.973</b>
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		25.724.278	--
-Ana Ortaklık Payları		20.167.001.282	11.531.270.973
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>28,8100</b>	<b>73,2144</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		28,8100	73,2144
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>28,8100</b>	<b>73,2144</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		28,8100	73,2144

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 01.01.2026 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 01.01.2025 31.03.2025 TL
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>20.192.725.560</b>	<b>11.531.270.973</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(616.618)</b>	<b>80.576</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	32	(880.882)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		264.264	80.576
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	32	264.264	80.576
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(616.618)</b>	<b>80.576</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>20.192.108.942</b>	<b>11.531.351.549</b>
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		25.724.278	--
-Ana Ortaklık Payları		20.166.384.664	11.531.351.549

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

CARİ DÖNEM	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme 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
<b>01.01.2026</b>	<b>700.000.000</b>	<b>259.620.318</b>	<b>(9.804.296.338)</b>	<b>320.207.810</b>	<b>(2.108.737)</b>	<b>97.437.062</b>	<b>693.223.121</b>	<b>41.083.990.499</b>	<b>33.348.073.734</b>	<b>53.086.430</b>	<b>33.401.160.164</b>
Transferler	-	-	-	-	-	61.250.000	41.022.740.499	(41.083.990.499)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	32.304	-	-	20.167.001.282	20.167.033.586	25.724.278	20.192.757.864
-Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	20.167.001.282	20.167.001.282	25.724.278	20.192.725.560
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	32.304	-	-	-	32.304	-	32.304
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	9.804.296.338	-	-	-	(3.182.228.572)	-	6.622.067.767	-	6.622.067.767
<b>31.03.2026</b>	<b>700.000.000</b>	<b>259.620.318</b>	<b>-</b>	<b>320.207.810</b>	<b>(2.076.433)</b>	<b>158.687.062</b>	<b>38.533.735.048</b>	<b>20.167.001.282</b>	<b>60.137.175.087</b>	<b>78.810.708</b>	<b>60.215.985.795</b>
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>											
<b>01.01.2025</b>	<b>157.500.000</b>	<b>194.627.606</b>	<b>-</b>	<b>459.110.684</b>	<b>(1.441.926)</b>	<b>39.242.618</b>	<b>508.230.354</b>	<b>585.122.419</b>	<b>1.942.391.755</b>	<b>-</b>	<b>1.942.391.755</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	585.122.419	(585.122.419)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	80.576	-	-	11.531.270.973	11.531.351.549	-	11.531.351.549
-Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	11.531.270.973	11.531.270.973	-	11.531.270.973
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	80.576	-	-	-	80.576	-	80.576
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	(226.627)	-	(226.627)	-	(226.627)
<b>31.03.2025</b>	<b>157.500.000</b>	<b>194.627.606</b>	<b>-</b>	<b>459.110.684</b>	<b>(1.361.350)</b>	<b>39.242.618</b>	<b>1.093.126.146</b>	<b>11.531.270.973</b>	<b>13.473.516.677</b>	<b>-</b>	<b>13.473.516.677</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

	Not	Cari Dönem		Önceki Dönem
		31.03.2026		31.03.2025
		TL		TL
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>5.582.183.336</b>	<b>3.552.639.797</b>	
<b>Dönem kârı/zararı (+/-)</b>		<b>20.167.001.282</b>	<b>11.531.270.973</b>	
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	22	20.167.001.282	11.531.270.973	
<b>Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>(10.444.816.802)</b>	<b>420.917.061</b>	
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13, 14	66.332.417	15.259.218	
<b>Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)</b>		<b>424.167.580</b>	<b>16.567.784</b>	
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	5.371.250	16.567.784	
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		418.796.330	--	
<b>Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)</b>		<b>(8.979.545.031)</b>	<b>--</b>	
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(8.979.545.031)	--	
<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>56.886</b>	<b>--</b>	
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		56.886	--	
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	33	(2.065.319.883)	389.090.060	
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		109.491.229	--	
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>23.853.032.410</b>	<b>17.607.007.594</b>	
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(4.223.253.676)	(44.129.965.345)	
<b>Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>13.759.606.402</b>	<b>(5.537.469.988)</b>	
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4, 7	22.001.278.122	(7.407.443.365)	
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(8.241.671.720)	1.869.973.377	
<b>Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(77.338.385.742)</b>	<b>(464.460.541)</b>	
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4,8	--	--	
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(77.338.385.742)	(464.460.541)	
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	9	(4.228.554.900)	--	
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(8.520.772)	(20.893.754)	
<b>Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>48.178.522.240</b>	<b>32.610.951.430</b>	
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4, 7	(5.803.862.054)	1.479.768.153	
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	53.982.384.294	31.131.183.278	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	32.904.268	19.648.992	
<b>Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(502.159.772)</b>	<b>(88.131.791)</b>	
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	--	(1.034.629)	
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(502.159.772)	(87.097.161)	
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		16.926.794	--	
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>459.882.748</b>	<b>3.313.401</b>	
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		459.882.748	3.540.026	
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		--	(226.625)	
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>(14.130.847.930)</b>	<b>(5.654.819.559)</b>	
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	32	(386.223.432)	28.185.803	
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		19.326.807.834	9.179.273.553	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 01.01.2026 31.03.2026 TL	Önceki Dönem 01.01.2025 31.03.2025 TL
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>106.850.458</b>	<b>(40.387.072)</b>
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı	6	--	1.531
Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		--	--
<b>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		<b>23.674.078</b>	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13, 14	23.674.078	--
<b>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</b>		<b>(8.441.892)</b>	<b>(60.922.327)</b>
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13, 14	(8.441.892)	(55.310.065)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13, 14	--	(5.612.262)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		74.734.488	20.533.724
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>5.796.092.696</b>	<b>(3.359.915.402)</b>
<b>Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		--	--
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	--
<b>İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		--	--
-Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	--
<b>Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</b>		<b>(6.153.492.540)</b>	<b>(5.546.952.458)</b>
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	16	(6.153.492.540)	(5.546.952.458)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	17	--	(901.827)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		11.949.585.236	2.186.135.229
<b>D. Enflasyon Etkisi</b>		<b>(4.615.490.987)</b>	<b>(104.220.919)</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>6.869.635.503</b>	<b>48.116.404</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>6.869.635.503</b>	<b>48.116.404</b>
<b>F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>12.432.661.188</b>	<b>846.969.884</b>
<b>G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi</b>		<b>1.134.555.748</b>	<b>77.436.362</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>5</b>	<b>20.436.852.439</b>	<b>972.522.649</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Oğuz TEZMEN	25,17	25,17	176.223.109	176.223.109
Emre TEZMEN	31,90	31,90	223.271.998	223.271.998
Gül Ayşe ÇOLAK	8,52	8,52	59.615.999	59.615.999
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	9,12	5,65	63.858.894	39.527.994
Geri Alınan Paylar	-	7,40	-	51.830.106
Halka Açık Paylar	25,29	21,36	177.030.000	149.530.794
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>700.000.000</b>	<b>700.000.000</b>

**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 Etapı 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 No19/C Asma Kat Seyhan/Adana

31 Mart 2026 itibarıyla çalışan personel sayısı aylık ortalama 126 kişidir (2025 yılı: 107 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

Geniş Yetkili Aracı Kurum Faaliyetlerinden;

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

izinleri bulunmaktadır.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

<b>Ticaret Unvanı</b>	<b>Şirketin Faaliyet Konusu</b>	<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	<b>Şirketin Sermayedeki Payı</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Şirketin Sermayedeki Payı(%)</b>	<b>Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği</b>
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	150.000.000	148.500.000	TRY	99	Bağlı Ortaklık

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

***Finansal tabloların onaylanması:***

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mart 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

***Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı***

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

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket, muhasebe kayıtlarını yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak ve Maliye Bakanlığı'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.

***Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama***

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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 Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)***

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

<b>Tarih</b>	<b>Endeks</b>	<b>Düzeltilme Katsayısı</b>	<b>Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı</b>
31.03.2026	121,47	1,00000	205%
31.12.2025	110,39	1,10040	212%
31.03.2025	92,82	1,30865	250%

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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.

Grup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2025 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***

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

**Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 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 Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

*31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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)**

**Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)**

**i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar**

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Grup için geçerli olmadığından Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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)**

**Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)**

**TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.**

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayımlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

**ii) Yayımlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar**

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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)**

**Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)**

**TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim**

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (TMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup bu değişikliğin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

**TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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)**

**Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)**

**TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı**

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. 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 için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

---

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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 Mart 2026 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.

**2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan 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.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

---

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönem konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2025'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

*Kıdem tazminatı karşılığı*

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

*Faydalı ömür*

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

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

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

<b>01.01.2026 – 31.03.2026 Dönemi</b>	<b>Aracılık Faaliyetleri</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Eliminasyonlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Satış Gelirleri	50.636.328.080	5.067.774.305	-	55.704.102.385
Satışların Maliyeti (-)	(40.951.247.122)	(3.826.024.156)	-	(44.777.271.278)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>9.685.080.958</b>	<b>1.241.750.149</b>	-	<b>10.926.831.107</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(888.339.656)	(147.517.613)	-	(1.035.857.269)
Pazarlama Giderleri (-)	(205.908.059)	-	-	(205.908.059)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.953.864.560	844.788	-	2.954.709.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(442.023.027)	(19.350.194)	-	(461.373.221)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>11.102.674.776</b>	<b>1.075.727.130</b>	-	<b>12.178.401.906</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17.645.302.270	1.859.570.707	-	19.504.872.977
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(32.237.197)	-	-	(32.237.197)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>28.715.739.849</b>	<b>2.935.297.837</b>	-	<b>31.651.037.686</b>
Finansal Gelirler	814.762.945	11.103.263	-	825.866.208
Finansal Giderler (-)	(12.340.495.615)	(54.129.999)	-	(12.394.625.614)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	108.422.011	(650.679.965)	29.547.775	(512.710.179)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>17.298.429.190</b>	<b>2.241.591.136</b>	<b>29.547.775</b>	<b>19.569.568.101</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	(318.513.926)	-	(318.513.926)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	292.320.823	649.350.562	-	941.671.385
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>17.590.750.013</b>	<b>2.572.427.772</b>	<b>29.547.775</b>	<b>20.192.725.560</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

<b>01.01.2025 – 31.03.2025 Dönemi</b>	<b>Aracılık Faaliyetleri</b>	<b>Portföy Yönetimi</b>	<b>Eliminasyonlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Satış Gelirleri	22.153.394.909	235.833.213	-	22.389.228.122
Satışların Maliyeti (-)	(21.259.415.690)	(126.571.671)	-	(21.385.987.361)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>893.979.219</b>	<b>109.261.542</b>	-	<b>1.003.240.761</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(353.148.214)	(44.232.104)	-	(397.380.318)
Pazarlama Giderleri (-)	(129.029.503)	-	-	(129.029.503)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.141.926.889	73.801	-	1.142.000.690
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(568.494.181)	(674.014)	-	(569.168.195)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>985.234.210</b>	<b>64.429.225</b>	-	<b>1.049.663.435</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.555.083.441	1.827.836.410	-	12.382.919.851
Yatırım Faaliyetlerinden (Giderler)	(36.813.757)	-	-	(36.813.757)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>11.503.503.894</b>	<b>1.892.265.635</b>	-	<b>13.395.769.529</b>
Finansal Gelirler	153.331.293	374	-	153.331.667
Finansal Giderler (-)	(1.557.265.420)	(5.331.913)	-	(1.562.597.333)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(125.436.622)	(99.683.303)	17.259.446	(207.860.479)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>9.974.133.145</b>	<b>1.787.250.793</b>	<b>17.259.446</b>	<b>11.778.643.384</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	(18.421.705)	-	(18.421.705)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(230.788.175)	1.837.469	-	(228.950.706)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>9.743.344.970</b>	<b>1.770.666.557</b>	<b>17.259.446</b>	<b>11.531.270.973</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 4) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>İlişkili Taraftan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)</b>		
Tera Yatırım Holding A.Ş.	1.842.919.172	5.229.323.001
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	896.297.140	405.822.817
Viva Terra Hayvancılık A.Ş.	314.699.819	2.956.685.601
Viva Terra Su A.Ş.	278.574.883	145.011.152
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	182.991.158	871.405.876
Diğer	149.218.849	23.454.429
Kointra Kripto Varlık Alım Satım A.Ş.	102.259.884	99.059.484
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	43.027.453	235.621.930
Tera Finans Faktoring A.Ş.	-	3.889.990.646
Peker GYO A.Ş.	-	953.702.273
Gerçek Kişiler	-	550.210
<b>Toplam</b>	<b>3.809.988.358</b>	<b>14.810.627.419</b>
<b>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)</b>		
Gerçek Kişiler	1.551.817.116	141.664.326
Tera Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.	812.976.101	-
Tera Finans Faktoring A.Ş.	309.000.000	-
Tera Yatırım Bankası	93.637.968	2.204.788.342
Kointra Bilişim Teknoloji A.Ş.	16.924.300	18.623.838
Diğer	3.207.618	336.768.708
TRA Bilişim Teknoloji Hiz. San. Ve Tic. A.Ş.	5.957	-
Tera Portföy Yönetim A.Ş.	-	2.464.695.969
Tera Portföy Yönetim A.Ş. Fonları	-	411.557.080
Tera Yatırım Holding A.Ş.	-	111.401.824
<b>Toplam</b>	<b>2.787.569.060</b>	<b>5.689.500.087</b>

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 48.553.168 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2025: 31.912.042 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kasa	3.101	3.412
-Türk Lirası	3.101	3.412
Bankalar	159.352.658	2.531.460.815
Bankalar Yabancı Para	9.948.993.972	2.494.826.381
Vadesi 3 Aydan Kısa Mevduat	4.724.303.386	2.500.249.469
Diğer Hazır Değerler	5.604.199.322	4.906.121.111
<b>Toplam</b>	<b>20.436.852.439</b>	<b>12.432.661.188</b>

Diğer Hazır Değerler hesabının bakiyesinin tamamı şirketin gram altınlarından oluşmaktadır.

Dönem sonları itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
TL	159.352.658	2.531.460.815
USD	8.585.916.682	2.153.450.132
GBP	1.444.377	948.145
EUR	1.361.632.913	340.428.104
<b>Toplam</b>	<b>10.108.346.630</b>	<b>5.026.287.196</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 5) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<b>Para</b>			
<b>Cinsi</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>31.03.2026</b>
TL	38,32%	01.04.2026	4.724.303.386
			<b>4.724.303.386</b>

**NOT 6) FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>		
Hisse Senetleri (*)	39.715.671.159	55.007.981.776
Özel Kesim Tahvil Snt.Ve Bono.	816.027.239	403.786.395
Kamu Kesimi Tahvil Snt.Ve Bono	235.618.811	96.771.972
Müşteri Varlıkları (Finansal Varlıklar)	5.261.841.597	5.747.627.655
Diğer Menkul Kıymetler	21.376.800.694	4.038.164.864
<b>Toplam</b>	<b>67.405.959.500</b>	<b>65.294.332.662</b>

(\*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket elinde bulundurduğu, finansal yatırımlara ilişkin oluşabilecek muhtemel değer değişimlerinin etkilerini dikkate alarak elde edilen değer artışlarına istinaden %50 oranında ihtiyat karşılığı ayırmış olup ilgili karşılık, finansal tablolarda kâr veya zarar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

**İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar;**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Bağlı Menkul Kıymetler	264.222.500	290.755.723
<b>Toplam</b>	<b>264.222.500</b>	<b>290.755.723</b>

**Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar;**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	283.244	311.687
<b>Toplam</b>	<b>283.244</b>	<b>311.687</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>		
Müşteriler	693.220.218	1.501.374.527
Müşteriler - İlişkili Taraflar	-	2.302.946.975
Kredili Müşteriler	5.441.661.686	5.223.891.454
Kredili Müşteriler - İlişkili Taraflar	900.147.776	4.220.095.356
Kas İşlemlerinden Alacaklılar	290.334	373.838
Komisyon Tahakkukları	40.886.270	-
BPP Takas Ve Saklama Merkezi	-	2.987.640.300
Vadeli İşlem Ve Opsiyon Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	2.516.340.982	1.659.684.200
Kas İşl. Takas Merkezi Müşteri	6.740.191	7.174.606
Kas İşl. Takas Merkezi Portföy	-	-
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	582.280	8.446.476
Tahvil Takas Merkezi	165.135.560	6.139.462
Diğer Ticari Alacaklar	7.282.559.402	631.856.200
Diğer Ticari Alacaklar İlişkili Taraflardan	2.909.840.582	8.287.585.088
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.602.196	2.863.509
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(2.602.196)	(2.863.509)
<b>Toplam</b>	<b>19.957.405.281</b>	<b>26.837.208.482</b>

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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA  
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Satıcılar	370.294.181	74.377.858
Satıcılar İlişkili Taraflardan	(5.099.948)	119.203.476
Müşterilere Borçlar	7.208.564.785	5.225.125.445
Müşterilere Borçlar - İlişkili Taraflar	2.494.892.635	5.150.857.394
Borsa Para Piyasası	88.275.545.302	65.839.051.614
Borsa Para Piyasası - İlişkili Taraflar	295.654.108	419.439.217
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl.	2.499.517.547	1.643.923.473
Vadeli İşl.Ve Opsiyon Szl. - İlişkili Taraflar	2.500.971	-
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	7.028.525	7.546.243
Diğer Ticari Borçlar	2.025.593.919	605.327.479
Diğer Ticari Borçlar İlişkili Taraflardan	(378.706)	-
<b>Toplam</b>	<b>103.174.113.319</b>	<b>79.084.852.199</b>

**NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Verilen Depozito Ve Teminatlar	74.587.345.586	35.909.661.811
Personelden Alacaklar	15.636.414	15.863.279
Diğer Çeşitli Alacaklar	42.639.196	40.383.495
<b>Toplam</b>	<b>74.645.621.196</b>	<b>35.965.908.585</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.215.389	14.735.129
<b>Toplam</b>	<b>4.215.389</b>	<b>14.735.129</b>

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA  
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Diğer Çeşitli Borçlar	683.329	10.352.169
Ödenecek Giderler	47.539.577	59.591.762
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	1.316.759.949	1.546.118.810
<b>Toplam</b>	<b>1.364.982.855</b>	<b>1.616.062.741</b>

**NOT 9) TÜREV ARAÇLAR**

<b>Türev Araçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Sözleşmeleri	2.128.196.581	13.919.131
<b>Toplam</b>	<b>2.128.196.581</b>	<b>13.919.131</b>

**NOT 10) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	8.726.494	4.975.871
Personel Avansları	1.152.432	642.669
<b>Toplam</b>	<b>9.878.926</b>	<b>5.618.540</b>

**NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

<b>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	-	32.269
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergile	196.081.685	2.937.700
<b>Toplam</b>	<b>196.081.685</b>	<b>2.969.969</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 12) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

<b>Diğer Dönen/Duran Varlıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Gelir Tahakkukları	2.309.361.619	2.541.267.713
<b>Toplam</b>	<b>2.309.361.619</b>	<b>2.541.267.713</b>

**NOT 13) MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Binalar	138.062.851	138.062.888
Tesis Makine Ve Cihazlar	106.885.921	104.661.392
Taşıtlar	28.229.056	28.229.025
Demirbaşlar	55.355.005	55.185.675
Diğer Maddi Duran Varlıklar	57.634.737	48.793.364
Özel Maliyetler	13.637.795	13.637.769
Binalar Amortismanı (-)	(21.030.537)	(20.426.070)
Makina Tesis Ve Cihazlar Amortismanı (-)	(47.759.913)	(50.293.657)
Taşıtlar Araç Ve Gereç Amortismanı (-)	(16.728.571)	(13.392.596)
Döşeme Ve Demirbaşlar Amortismanı (-)	(47.104.386)	(44.204.886)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(36.355.498)	(38.550.231)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(3.655.341)	(2.973.446)
<b>Toplam</b>	<b>227.171.119</b>	<b>218.729.227</b>

**NOT 14) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Haklar	270.957.677	264.249.532
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.241.461	14.776.947
Haklar İtfa Payı (-)	(135.895.420)	(121.732.288)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(13.715.438)	(8.868.872)
<b>Toplam</b>	<b>136.588.280</b>	<b>148.425.319</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 15) KİRALAMA İŞLEMLERİ**

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

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

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

Grup'un 31 Mart 2026 -31 Aralık 2025 itibari ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir;

<b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	72.083.427	33.212.210
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	79.319.215	82.650.131
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Bina)	(45.870.076)	(47.842.314)
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amort. (-) (Taşıt)	(24.917.968)	(7.336.917)
<b>Toplam</b>	<b>80.614.598</b>	<b>60.683.110</b>

**NOT 16) KISA VADELİ BORÇLANMALAR**

**Kısa Vadeli Borçlanmalar;**

<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Banka Kredileri	12.825.000.000	15.070.361.942
Dış Kaynaklı Kredi Faiz	-	-
Çıkarılmış Bonolar Ve Senetler	2.805.000.000	3.647.892.300
Diğer Mali Borçlar	-	53.121
Ödünç İşlemlerinden Borçlar	11.712.443	151.350
<b>Toplam</b>	<b>15.641.712.443</b>	<b>18.718.458.713</b>

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA  
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 17) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER**

**İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;**

<b>Kullanım Hakkı Yükümlülükleri</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	49.812.832	59.507.002
<b>Toplam</b>	<b>49.812.832</b>	<b>59.507.002</b>

**İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli;**

<b>Kullanım Hakkı Yükümlülükleri</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	63.449.785	35.788.847
<b>Toplam</b>	<b>63.449.785</b>	<b>35.788.847</b>

**NOT 18) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	25.179.865	7.931.273
<b>Toplam</b>	<b>25.179.865</b>	<b>7.931.273</b>

**NOT 19) ERTELENMİŞ GELİRLER**

**İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler:**

<b>Ertelenmiş Gelirler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Alınan Sipariş Avansları	8.478.276	14.879
<b>Toplam</b>	<b>8.478.276</b>	<b>14.879</b>

**NOT 20) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ**

<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yükümlülük Karşılığı	318.513.926	7.782.709.362
Dönem Karı Peşin Ödenmiş Vergi ve Yükümlülük (-)	(1.852.316)	(5.281.247.646)
<b>Toplam</b>	<b>316.661.610</b>	<b>2.501.461.716</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 21) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**

<b>Kısa Vadeli</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kullanılmamış İzin Karşılığı	14.506.490	13.635.841
Diğer Borç Ve Gider Karşılığı	174.985.313	4.746
<b>Toplam</b>	<b>189.491.803</b>	<b>13.640.587</b>
<b>Uzun Vadeli</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.203.838	4.421.166
<b>Toplam</b>	<b>6.203.838</b>	<b>4.421.166</b>

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:

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İskonto oranı	2,86%	2,86%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	94,58%	94,58%

**NOT 22) ÖZKAYNAKLAR**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Sermaye	700.000.000	700.000.000
<b>Toplam</b>	<b>700.000.000</b>	<b>700.000.000</b>

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

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

**NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu izne istinaden ödenmiş sermayesini 700.000.000 TL'ye çıkartmış, 05.11.2025 tarihi itibarıyla artırılan kısım pay sahiplerine Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından dağıtımını tamamlanmıştır. 1 Ekim 2024 tarihinde tescil olmuştur.

**Sermaye Düzeltme Farkları**

	31.03.2026	31.12.2025
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	259.620.318	259.620.318
<b>Toplam</b>	<b>259.620.318</b>	<b>259.620.318</b>

**Geri Alınmış Paylar**

	31.03.2026	31.12.2025
Geri Alınmış Paylar	-	(9.804.296.338)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(9.804.296.338)</b>

**Paylara İlişkin Primler/İskontolar**

	31.03.2026	31.12.2025
Hisse Senedi İhraç Primleri	320.207.810	320.207.809
<b>Toplam</b>	<b>320.207.810</b>	<b>320.207.809</b>

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

	31.03.2026	31.12.2025
Diğer Kazanç/Kayıplar	(2.076.433)	(2.108.737)
<b>Toplam</b>	<b>(2.076.433)</b>	<b>(2.108.737)</b>

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2026	31.12.2025
Yasal Yedekler	158.687.062	97.437.062
<b>Toplam</b>	<b>158.687.062</b>	<b>97.437.062</b>

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

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

**NOT 22) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Geçmiş Yıllar Karları	38.533.735.048	693.223.120
<b>Toplam</b>	<b>38.533.735.048</b>	<b>693.223.120</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Net Dönem Karı/(Zararı)	20.167.001.282	41.083.990.500
<b>Toplam</b>	<b>20.167.001.282</b>	<b>41.083.990.500</b>

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

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

**NOT 23) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**a) Teminat mektupları**

<b>İlgili Kurum</b>	<b>Banka</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Borsa Para Piyasası	Akbank T.A.Ş.	2.500.000	2.751.050
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	-	-
Borsa Para Piyasası	QNB Finansbank A.Ş.	-	-
Borsa Para Piyasası	Şekerbank T.A.Ş.	14.782.000	16.266.408
Borsa Para Piyasası	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	585.000.000	643.745.700
Borsa Para Piyasası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.890.000	10.883.154
Borsa Para Piyasası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	62.500.000	68.776.250
Borsa Para Piyasası	Türkiye Vakıflar Bank.T.A.O.	25.000.000	27.510.500
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	5.370.050
Borsa Para Piyasası	Destek Yatırım Bankası A.Ş.	10.000.000	808.808.700
Borsa Para Piyasası	Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	90.000.000	99.037.800
<b>Toplam</b>		<b>799.672.000</b>	<b>1.683.149.612</b>

**b) VİOP İşlemleri**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2025: Yoktur.).

**c) Saklama Hizmeti / Diğer**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 4.725.789.804 TL'dir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 6.223.871.860 TL nominal değerdedir.

**d) Davalar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Yoktur.)

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

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

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	799.672.000	1.683.149.612
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	-	-
	<b>799.672.000</b>	<b>1.683.149.612</b>

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı %1,33'dür (31 Aralık 2025: %5,05).

**NOT 24) HASILAT**

	31.03.2026	31.03.2025
Hisse Senedi Satışları	37.317.135.507	1.478.635.227
Yatırım Fonu Satışları	12.541.766.487	20.166.271.346
Devlet & Özel Kesim Tahvili Satışları	4.063.283.917	64.680.580
Yurtiçi Komisyonlar	859.760.888	279.854.369
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	762.783.245	322.593.744
Finansman Bonusu Satışları	86.500.000	64.597.566
KAS İşlemleri K/Z Netleştirme	33.388.316	2.860.954
Diğer Hizmet Gelirleri	23.486.417	6.194.742
Halka Arz Komisyonlar	16.726.456	-
Yurtdışı Komisyonlar (-)	8.206.762	2.894.045
Türev Piyasalar Gelir / Gid. (-)	-	645.549
Türev Piyasa İşlemleri Değerleme Kar / Zararları (+) / (-)	(8.935.610)	-
<b>Toplam</b>	<b>55.704.102.385</b>	<b>22.389.228.122</b>

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

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

**NOT 25) SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(26.725.548.063)	(1.383.681.928)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(15.210.150.211)	(19.872.176.674)
Devlet & Özel Kesim Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(2.754.723.004)	(65.263.932)
Finansman Bonusu Satışları Maliyeti (-)	(86.850.000)	(64.864.827)
<b>Toplam</b>	<b>(44.777.271.278)</b>	<b>(21.385.987.361)</b>

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

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.035.857.269)	(397.380.318)
Pazarlama Giderleri (-)	(205.908.059)	(129.029.503)
<b>Toplam</b>	<b>(1.241.765.328)</b>	<b>(526.409.821)</b>

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

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

**NOT 27) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Personel Giderleri (-)	(618.882.988)	(237.418.731)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(11.848.200)	(4.545.261)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(11.223.980)	(4.305.795)
Amortisman Giderleri (-)	(26.091.168)	(10.009.213)
Kiralama Var. Amortisman Gid. (-)	(3.973.262)	(1.524.241)
Kargo, Haberleşme, Yaz. Kul. Gid.(-)	(64.217.927)	(24.635.576)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(25.602.161)	(9.821.618)
Kira Giderleri (-)	(10.596.974)	(4.065.260)
Banka Giderleri (-)	(2.489.145)	(954.897)
Kıdem & İzin Taz. Krş. Gid. (-)	(13.395.753)	(5.138.940)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(10.637.490)	(4.080.803)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(62.129.208)	(23.834.292)
Kırtasiye & Sigorta Giderleri (-)	(2.162.116)	(829.441)
Yurtdışı Hizmet Giderleri (-)	(1.112.933)	(426.948)
Reklam ve Sponsorluk Giderleri (-)	(3.706.370)	(1.421.855)
Ofis Giderleri (-)	(33.459.534)	(12.835.900)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(134.328.060)	(51.531.547)
<b>Toplam</b>	<b>(1.035.857.269)</b>	<b>(397.380.318)</b>

Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
<b>Pazarlama Giderleri (-)</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(36.598.541)	(22.933.981)
VİOP Borsa Payı Giderleri (-)	(723.780)	(453.547)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(394.798)	(247.395)
Takasbank Giderleri (-)	(3.362.045)	(2.106.780)
MKK Giderleri (-)	(153.940)	(96.465)
Etkinlik ve Organizasyon Giderleri (-)	(159.080.917)	(99.685.907)
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(5.594.038)	(3.505.428)
<b>Toplam</b>	<b>(205.908.059)</b>	<b>(129.029.503)</b>

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

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

**NOT 28) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER**

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>		
Alacak Faiz Gelirleri	2.371.724.303	222.113.826
Konusu Kalmayan Karşılıklar	373.138	708.535
Diğer Gelir ve Karlar	32.682.830	17.227.342
Kambiyo Karları	549.929.077	252.513.187
<b>Toplam</b>	<b>2.954.709.348</b>	<b>492.562.890</b>
	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</b>		
Komisyon ve Diğ. Hiz. Gid. (-)	(21.715.253)	(370.037.466)
Kambiyo Zararları (-)	(439.653.727)	(198.971.126)
Diğer Gid. ve Zararlar (-)	(4.241)	(159.603)
<b>Toplam</b>	<b>(461.373.221)</b>	<b>(569.168.195)</b>

**NOT 29) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER**

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>		
Menkul Kıy. Satış Karları	1.859.570.707	1.827.836.410
İştiraklerden Temettü Gelir.	251.646	-
Finansal Varlık Değer Artışı	17.645.050.624	11.203.763.691
<b>Toplam</b>	<b>19.504.872.977</b>	<b>13.031.600.101</b>
	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)</b>		
Finansal Yat. Değ. Azalış Zarar. (-)	(32.237.197)	(36.056.207)
<b>Toplam</b>	<b>(32.237.197)</b>	<b>(36.056.207)</b>

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

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

**NOT 30) FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER**

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
<b>Finansal Gelirler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Faiz Gelirleri	825.866.208	153.331.668
<b>Toplam</b>	<b>825.866.208</b>	<b>153.331.668</b>
	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
<b>Finansal Giderler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
BPP Faiz Giderleri (-)	(1.812.341.693)	(1.046.327.486)
Kiralama Var. Fin. Giderleri (-)	(10.087.678)	(2.670.447)
Fonların Giderleri (-)	(8.033.897)	(3.335.291)
Hisse Vergi (-)	(39.086.046)	(1.996.622)
Kısa Vadeli Borç. Giderleri (-)	(10.525.076.300)	(508.267.487)
<b>Toplam</b>	<b>(12.394.625.614)</b>	<b>(1.562.597.333)</b>

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

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

**NOT 31) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)**

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Net Parasal Pozisyon Kayıp / Kazançları</b>		
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	(512.710.179)	(207.860.479)
<b>Toplam</b>	<b>(512.710.179)</b>	<b>(207.860.479)</b>
<b>PARASAL OLMAYAN KALEMLER</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>(700.163.162)</b>	<b>(156.518.946)</b>
Maddi Duran Varlıklar	57.994.635	20.657.926
Ödenmiş Sermaye	(81.770.422)	(74.169.511)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	3.425	121.937
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(45.429.528)	(5.263.038)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(561.367.549)	(98.287.354)
Diğer Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(69.593.723)	421.093
<b>B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>187.452.983</b>	<b>(51.341.533)</b>
Hasılat	(489.260.211)	(12.259.637)
Faaliyet Giderleri	500.944.898	(16.271.880)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(60.828.109)	(47.543.629)
Finansman Gelir / Giderleri	236.596.405	24.733.613
<b>C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri</b>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-
<b>NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)</b>		
<b>(A+B+C)</b>	<b>(512.710.179)</b>	<b>(207.860.479)</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 32) GELİR VERGİLERİ**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan vergi oranı %30'dir (2025: %30).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2025: %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.

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	-
<b>Toplam</b>	--	-
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6.746.379.937	8.383.430.720
<b>Toplam</b>	<b>6.746.379.937</b>	<b>8.383.430.720</b>

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA  
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 32) GELİR VERGİLERİ (Devamı)**

**Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri :**

	31.03.2026	31.12.2025
<b>Vergi Geliri/Gideri</b>		
Cari Kurumlar Vergisi (-)	(318.513.926)	(7.782.709.362)
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	941.671.385	(8.392.316.624)
<b>Toplam</b>	<b>(189.028.702)</b>	<b>(16.175.025.986)</b>

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 muhasebeleşirmektedir. 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.

	31.03.2026		31.12.2025	
	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü
	geçici farklar	(yükümlülüğü)	geçici farklar	(yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
Menkul Kıymet Değerleme	22.523.617.372	(6.757.085.212)	25.469.041.260	(7.640.712.377)
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	2.464.425	739.328	4.873.841	1.462.152
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	2.031.179	609.354	13.183.167	3.954.950
Sabit Kıymet Düzelt. İlişkin Giderler	63.001.137	18.900.341	38.361.575	(11.508.473)
VUK Enflasyon Düzeltme İptallerine İlişkin Giderler	22.371.417	6.711.425	26.274.100	7.882.230
TFRS-16 Kira Giderleri Düzeltmesi	23.434.897	(7.030.469)	34.612.739	10.383.822
Diğer	30.749.013	(9.224.704)	2.516.310.080	(754.893.025)
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>		<b>(6.746.379.937)</b>		<b>(8.383.430.720)</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 33) 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.

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Dönem Sonunda Hisse Sayısı	700.000.000	700.000.000
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ort. Sayısı	700.000.000	700.000.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	20.167.001.282	41.083.990.499
Adi Hisseye İsbet Eden Kazanç (TL)	28,8100	53,4023
Hisseye İsbet Eden Sulandırılmış Kazanç (TL)	28,8100	150,7829

Grup'un cari dönem içerisinde sermaye yapısında herhangi bir değişiklik meydana gelmemiş olup, dönem boyunca tedavülde bulunan pay sayısı sabit kalmıştır. Ayrıca, sulandırma etkisi yaratabilecek potansiyel adi pay niteliğinde herhangi bir finansal araç bulunmamaktadır. Bu kapsamda, sulandırılmış hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan pay adedi, adi hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama pay adedi ile aynı olduğundan, sulandırılmış hisse başına kazanç tutarı adi hisse başına kazanç tutarı ile aynı gerçekleşmiştir.

**NOT 34) 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 2024 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 2024 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 Mart 2026 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

---

**NOT 35) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları**

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

**Faiz Oranı Riski**

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

Grup'un 31 Mart 2026 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

**NOT 35) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi Riski**

Finansal araçları elinde bulundurmamak, 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 olarak karşılamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

**31 Mart 2026**

	Alacaklar				Banka Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>3.809.988.358</b>	<b>16.147.416.923</b>	<b>-</b>	<b>74.649.836.585</b>	<b>14.832.650.016</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	3.809.988.358	16.147.416.923	-	74.649.836.585	14.832.650.016
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 Aralık 2025**

	Alacaklar				Banka Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>14.810.627.419</b>	<b>12.026.581.063</b>	<b>-</b>	<b>35.980.643.714</b>	<b>7.526.536.665</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	14.810.627.419	12.026.581.063	-	35.980.643.714	7.526.536.665
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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

---

**NOT 35) 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. (31.12.2025: 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, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 35) 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**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Toplam Borçlar	127.586.466.563	110.426.366.301
Hazır Değerler (-)	(20.436.852.439)	(12.432.661.188)
<b>Net Borç</b>	<b>107.149.614.124</b>	<b>97.993.705.113</b>
Toplam Öz Sermaye	60.137.175.087	33.348.073.734
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>167.286.789.211</b>	<b>131.341.778.847</b>
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>64%</b>	<b>75%</b>

**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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 31.03.2026 tarihi itibarıyla 1.135.640 TL azalış veya 1.135.640 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2025: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 3.141.016 TL azalış veya 3.141.016 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. var.	67.405.959.500	65.294.332.662
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>15.754.975.060</b>	<b>18.813.754.562</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

---

**NOT 35) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kur Riski**

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

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

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

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

**NOT 35) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	31.03.2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.963.479.631	24.667	193.719.771	26.735.695	2.494.826.382	45.674.006	6.152.062	14.982
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>9.963.479.631</b>	<b>24.667</b>	<b>193.719.771</b>	<b>26.735.695</b>	<b>2.494.826.382</b>	<b>45.674.006</b>	<b>6.152.062</b>	<b>14.982</b>
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>								
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>9.963.479.631</b>	<b>24.667</b>	<b>193.719.771</b>	<b>26.735.695</b>	<b>2.494.826.382</b>	<b>45.674.006</b>	<b>6.152.062</b>	<b>14.982</b>
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yük.) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>9.963.479.631</b>	<b>24.667</b>	<b>193.719.771</b>	<b>26.735.695</b>	<b>2.494.826.382</b>	<b>45.674.006</b>	<b>6.152.062</b>	<b>14.982</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11- 12a-14-15- 16a)</b>	<b>9.963.479.631</b>	<b>24.667</b>	<b>193.719.771</b>	<b>26.735.695</b>	<b>2.494.826.382</b>	<b>45.674.006</b>	<b>6.152.062</b>	<b>14.982</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 35) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kur Riski (Devamı)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.03.2025</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Ozkaynaklar</b>	
	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	860.040.234	(860.040.234)	(860.040.234)	860.040.234
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>860.040.234</b>	<b>(860.040.234)</b>	<b>(860.040.234)</b>	<b>860.040.234</b>
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	136.163.291	(136.163.291)	(136.163.291)	136.163.291
2- Avro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Avro Net Etki (1+2)</b>	<b>136.163.291</b>	<b>(136.163.291)</b>	<b>(136.163.291)</b>	<b>136.163.291</b>
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	144.438	(144.438)	(144.438)	144.438
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Diğer Net Etki (1+2)</b>	<b>144.438</b>	<b>(144.438)</b>	<b>(144.438)</b>	<b>144.438</b>
<b>TOPLAM:</b>	<b>996.347.963</b>	<b>(996.347.963)</b>	<b>(996.347.963)</b>	<b>996.347.963</b>

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2025</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Ozkaynaklar</b>	
	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	215.345.014	(215.345.014)	215.345.014	(215.345.014)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>215.345.014</b>	<b>(215.345.014)</b>	<b>215.345.014</b>	<b>(215.345.014)</b>
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	34.042.810	(34.042.810)	34.042.810	(34.042.810)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>34.042.810</b>	<b>(34.042.810)</b>	<b>34.042.810</b>	<b>(34.042.810)</b>
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	94.814	(94.814)	94.814	(94.814)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- Diğer Net Etki (1+2)</b>	<b>94.814</b>	<b>(94.814)</b>	<b>94.814</b>	<b>(94.814)</b>
<b>Toplam</b>	<b>249.482.638</b>	<b>(249.482.638)</b>	<b>249.482.638</b>	<b>(249.482.638)</b>

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)*

**NOT 35) 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca</b>			
		<b>Nakit Çık. Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yük.</b>	<b>127.586.466.563</b>	<b>127.532.996.895</b>	<b>15.660.122.595</b>	<b>105.116.611.557</b>	<b>6.756.262.743</b>
Finansal Borçlar	15.641.712.443	15.641.712.443	15.641.712.443	-	-
Kiralama İşlemleri	113.262.617	59.792.949	18.410.152	37.703.829	3.678.968
Ticari Borçlar	103.174.113.319	103.174.113.319	-	103.174.113.319	-
Diğer Borçlar	1.364.982.855	1.364.982.855	-	1.364.982.855	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç.	25.179.865	25.179.865	-	25.179.865	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	316.661.610	316.661.610	-	316.661.610	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	189.491.803	189.491.803	-	189.491.803	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.203.838	6.203.838	-	-	6.203.838
Ertelenmiş Gelirler	8.478.276	8.478.276	-	8.478.276	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6.746.379.937	6.746.379.937	-	-	6.746.379.937

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca</b>			
		<b>Nakit Çık. Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yük.</b>	<b>110.426.366.299</b>	<b>110.426.366.299</b>	<b>18.777.965.715</b>	<b>83.224.759.851</b>	<b>8.423.640.733</b>
Finansal Borçlar	18.718.458.713	18.718.458.713	18.718.458.713	-	-
Kiralama İşlemleri	95.295.849	95.295.849	59.507.002	-	35.788.847
Ticari Borçlar	79.084.852.198	79.084.852.198	-	79.084.852.198	-
Diğer Borçlar	1.616.062.740	1.616.062.740	-	1.616.062.740	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borç.	8.727.731	8.727.731	-	8.727.731	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.501.461.716	2.501.461.716	-	2.501.461.716	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	13.640.587	13.640.587	-	13.640.587	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.421.166	4.421.166	-	-	4.421.166
Ertelenmiş Gelirler	14.879	14.879	-	14.879	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.383.430.720	8.383.430.720	-	-	8.383.430.720

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 36) 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.

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 değerlendirme 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 36) 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

	31.03.2026		
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	264.505.744
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	67.405.959.500	-	-

  

	31.12.2025		
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	291.067.410
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yans. Fin. Var.	65.294.332.662	-	-

**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. Grup, 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.