

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

**01.01.2025 – 31.12.2025
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR,
VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	6
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU	7-8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	9-45

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
GENEL KURULU'NA**

01.01.2025 – 31.12.2025 HESAP DÖNEMİ

FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “hasılat” kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 552.285.051 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 20 numaralı dipnotunda yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı ve aracılık komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS’ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket’in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.
Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması 2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere Şirket’in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29’a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk lirasının satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29’un yönergelerine uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye Tüketici Fiyat Endeksini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29’un Şirket’in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan Denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; - Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29’un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır. - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler endeksler test edilmiştir, - TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında yer verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

➤ Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir. Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ulaş Taylan AYDEMİR’ dir.

İstanbul, 13 Şubat 2026

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR		6.799.318.490	724.017.715
Dönen Varlıklar		6.744.618.340	699.437.879
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.246.397.834	577.342
Finansal Yatırımlar	5	4.268.264.603	670.427.557
Ticari Alacaklar	6	208.021.749	5.321.518
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	208.021.749	5.321.518
Diğer Alacaklar	7	18.948.110	2.273.418
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	371.762	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	18.576.348	2.273.418
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.986.016	1.544.942
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler			365
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.986.016	1.544.577
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	28	19.293.102
Toplam Dönen Varlıklar		6.744.618.340	699.437.879
Duran Varlıklar		54.700.150	24.579.836
Maddi Duran Varlıklar	11	33.995.105	8.828.578
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	15.336.118	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	5.368.927	8.205.733
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	5.368.927	8.205.733
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28		7.545.525
Toplam Duran Varlıklar		54.700.150	24.579.836
TOPLAM VARLIKLAR		6.799.318.490	724.017.715

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR		6.799.318.490	724.017.715
Kısa Vadeli Yükümlülükler		876.631.418	198.964.280
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	48.273	26.178
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	48.273	26.178
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	13.082.400	
- İlişkili Olmayan Taraf. Uzun Vad. Borç. Kısa Vad. Kıs.	13	13.082.400	
Ticari Borçlar	6	14.093.365	182.830.845
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	10.251.200	181.432.182
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	3.842.165	1.398.663
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	1.564.037	1.879.254
Diğer Borçlar	7	90.922.442	264.361
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	90.922.442	264.361
Ertelenmiş Gelirler	15	13.521	17.698
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	15	13.521	17.698
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	755.813.931	13.229.795
Kısa Vadeli Karşılıklar	17	1.093.449	716.149
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	1.093.449	716.149
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		876.631.418	198.964.280
Uzun Vadeli Yükümlülükler		702.858.231	949.099
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	7.839.863	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	7.839.863	
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	682.084	949.099
- Çalışanlara Sağ. Fayd. İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	682.084	949.099
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	694.336.284	
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		702.858.231	949.099
ÖZKAYNAKLAR		5.219.828.841	524.104.336
Ödenmiş Sermaye	19	150.000.000	35.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	86.472.212	63.508.090
- Kar veya Zararda Yen. Sınıf'mayacak Birikmiş Diğ. Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19	(34.105)	(152.661)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(34.105)	(152.661)
- Tan. Fayda Planları Yen. Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(34.105)	(152.661)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	23.257.255	11.141.043
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	19	284.457.189	224.097.840
Dönem Net Kârı/Zararı	19	4.675.676.290	190.510.024
Toplam Özkaynaklar		5.219.828.841	524.104.336
TOPLAM KAYNAKLAR		6.799.318.490	724.017.715

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ
DENETİMDEN GEÇMİŞ KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 01.01 31.12.2025	Önceki Dönem 01.01 31.12.2024
	Not	TL	TL
Hasılat	20	13.550.412.398	557.213.174
Satışların Maliyeti (-)	21	(8.363.495.053)	(398.161.066)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		5.186.917.345	159.052.108
BRÜT KAR (ZARAR)		5.186.917.345	159.052.108
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(271.845.244)	(112.867.726)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	5.481.522	608.859
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(1.173.104)	
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		4.919.380.519	46.793.241
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	1.214.523.448	304.639.418
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	25	(33.174.592)	
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		6.100.729.375	351.432.659
Finansal Gelirler	26	185.094.568	22.009
Finansal Giderler (-)	26	(8.778.249)	(16.750.142)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	571.322.030	(134.936.579)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		6.848.367.724	199.767.947
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(2.172.691.434)	(9.257.923)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	28	(1.470.860.434)	(13.229.795)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	28	(701.831.000)	3.971.872
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		4.675.676.290	190.510.024
DÖNEM KARI (ZARARI)		4.675.676.290	190.510.024
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		4.675.676.290	190.510.024
-Ana Ortaklık Payları	19	4.675.676.290	190.510.024
DÖNEM KARI (ZARARI)		4.675.676.290	190.510.024
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		118.556	(105.306)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		169.366	(150.437)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	169.366	(150.437)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		(50.810)	45.131
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		118.556	(105.306)
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler		(50.810)	45.131
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	28	(50.810)	45.131
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		118.556	(105.306)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		4.675.794.846	190.404.718
-Ana Ortaklık Payları	19	4.675.794.846	190.404.718

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM								
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	19	35.000.000	63.508.090	(152.661)	11.141.043	224.097.840	190.510.024	524.104.336
Transferler	19				12.116.212	178.393.812	(190.510.024)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	19			118.556			4.675.676.290	4.675.794.846
-Dönem Karı (Zararı)	19						4.675.676.290	4.675.676.290
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19			118.556			118.556	118.556
Sermaye Arttırımı	19	115.000.000	22.964.122			(115.000.000)		22.964.122
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	19					(3.034.463)		(3.034.463)
31.12.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	19	150.000.000	86.472.212	(34.105)	23.257.255	284.457.189	4.675.676.290	5.219.828.841
GEÇMİŞ DÖNEM								
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	19	35.000.000	36.793.466	(47.355)	584.801	(15.363.263)	247.100.130	304.067.779
Transferler	19				10.556.242	236.543.888	(247.100.130)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	19			(105.306)			190.510.024	190.404.718
-Dönem Karı (Zararı)	19						190.510.024	190.510.024
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19			(105.306)				(105.306)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	19		26.714.624			2.917.215		29.631.839
31.12.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	19	35.000.000	63.508.090	(152.661)	11.141.043	224.097.840	190.510.024	524.104.336

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 01.01 31.12.2025	Önceki Dönem 01.01 31.12.2024
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		2.367.558.105	(146.347.617)
Dönem kârı/zararı (+/-)		4.675.676.290	203.739.818
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	19	4.675.676.290	203.739.818
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		1.449.812.395	(93.308.874)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	10,12	8.399.046	4.199.254
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	17	(164.179)	289.707
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(164.179)	289.707
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	1.441.577.528	(97.797.834)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.783.269.810)	(289.558.836)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(3.439.607.237)	(464.136.108)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(201.444.282)	(3.621.436)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(201.444.282)	(3.621.436)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(16.138.135)	(301.007)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	(371.762)	(301.007)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(15.766.373)	
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(986.294)	437.718
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(211.887.988)	181.159.065
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	(214.001.387)	
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	6	2.113.399	181.159.065
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	(758.746)	339.738
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	90.595.689	(1.267.347)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	90.595.689	(1.267.347)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	15	(8.354)	(15.707)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	18	(3.034.463)	(2.153.752)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	18	(3.034.463)	(2.153.752)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		2.342.218.875	32.780.275
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	28	23.846.954	29.172.225
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.492.276	3.608.051

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 01.01 31.12.2025 TL	Önceki Dönem 01.01 31.12.2024 TL
	Not		
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(26.708.442)	(7.966.440)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,12	(30.728.766)	(11.110.751)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(29.657.809)	(6.934.890)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(1.070.957)	(4.175.861)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		4.020.324	3.144.311
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		28.566.183	7.521.840
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18		53.429.248
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18		53.429.248
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	20.938.179	
-Kredilerden Nakit Girişleri	13	20.938.179	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13		(42.316)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13		(42.316)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	11	(15.336.118)	
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		22.964.122	(45.865.094)
D. Enflasyon Etkisi		(123.731.615)	(19.973.077)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		2.245.684.231	(166.765.294)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		2.245.684.231	(166.765.294)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	577.342	218.779.980
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		136.261	(51.437.347)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	4	2.246.397.834	577.339

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") olarak, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No: 17-19 İç Kapı No: 6 Sarıyer / İstanbul

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir

20 Nisan 2020 tarihinde Şirket hisselerinin tamamı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12 Eylül 2020 Tarih ve 12233903-350.07-E.5959 sayılı izin çerçevesinde 19 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmiştir ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Ticaret Bakanlığından alınan izinler çerçevesinde unvan değişikliği gerçekleştirilerek Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanını almıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama 28 çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2024: 20)

Unvan	31.12.2025		31.12.2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%99	148.500.000	100	35.000.000
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	%1	1.500.000		
Sermaye	%100	150.000.000	100	35.000.000

Şirketin çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1 TL itibari değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in bundan önceki 35.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan 115.000.000,00 Türk Lirası sermayenin, tamamı Şirket'in Geçmiş Yıl Karlarından olmak üzere iç kaynakların sermayeye eklenmesi suretiyle karşılanmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000.-TL (Kırk milyon Türk Lirası) olup, her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde 40.000.000 (Kırkınilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketimizin %1'ini temsil eden payları, 106.530.000 TL karşılığında 11 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulundan 11 Kasım 2015 tarihli ve PYŞ/PY.44/1377 no'lu yazısı ile Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. Birinci Serbest Fon

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Birinci Serbest Fon 11 Mart 2021 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon' a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Algoritmik Stratejiler Serbest Fon

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Algoritmik Stratejiler Serbest Fon 18 Mayıs 2022 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon' a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. İkinci Serbest (Döviz) Fon

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon 3 Mayıs 2023 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon 4 Ağustos 2023 tarihli izahname onayı katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 13 Mayıs 2022 tarihli ihraç belgesi onayı ile kurulmuştur. Fon' un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 10 Eylül 2022 tarihli ihraç belgesi onayı ile kurulmuştur. Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Ludus Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Ludus Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 22 Kasım 2023 tarihli ihraç belgesi onayı ile kurulmuştur. Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 8 yıldır. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu 12 Ekim 2023 tarihli ihraç belgesi onayı ile süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu 9 Ocak 2024 tarihli ihraç belgesi onayı ile süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetim A.Ş. Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.11.2023 Tarih ve E-12233903-305.05-45868 Sayılı izni ile Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu, Tera Portföy Konut Alfa Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu unvanı ile Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devri onaylanmış ve 09.02.2024 tarihi itibarıyla Şirket bünyesine katılmıştır. Süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı Tera Yatırım Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Çatı Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu

Tera Portföy Çatı Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu unvanı ile 08.03.2024 tarihinde Şirketimize devri onaylanan fon süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı Tera Yatırım Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon 16 Temmuz 2024 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. BRKT Siber Güvenlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. BRKT Siber Güvenlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. BRKT Siber Güvenlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 16 Ağustos 2024 tarihli ihraç belgesi onayı ile kurulmuştur. Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası (TL) Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası (TL) Fonu, 27 Kasım 2024 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi (TL) Fon'u, 16 Aralık 2024 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Hisse Senetleri Şemsiye Fonu'na bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fon'u, 9 Ocak 2025 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'u, 26 Mart 2025 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Hisse Senetleri Şemsiye Fonu'na bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Altaca Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Altaca Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Altaca Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 10 Mart 2025 tarihli ihraç belgesi onayı ile kurulmuştur. Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.' nin kurucusu olduğu Fon Sepeti Şemsiye Fonu, 15 Ekim 2025 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı Tera Yatırım Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Maslak Serbest Özel Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Maslak Serbest Özel Fonu, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.' nin kurucusu olduğu Maslak Serbest Özel Fonu, 8 Ağustos 2025 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

- Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Katılım (TL) Fonu, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.' nin kurucusu olduğu Para Piyasası Katılım (TL) Fonu, 24 Kasım 2025 tarihli izahname onayı ile katılma paylarını ihraç etmiştir. Fon, Katılım Şemsiye Fon'a bağlı olup süresiz olarak kurulmuştur. Portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir. Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL")'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygunluk Beyanı (Devamı)

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolar, 13 Şubat 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2024 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100' ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31.12.2025	3.513,87	1,0000
31.12.2024	2.684,55	1,3089

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:
Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet 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 Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali 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.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (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. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. Erken uygulamasına izin verilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (Devamı)

Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. 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.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (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 yayınlanmıştır. 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 kalktığına, 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 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.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulama mümkündür.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11. (Devamı)

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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 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.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra 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 Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket, TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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'lerde 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 tercihinin 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 finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19'un Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

31 Aralık 2024 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 gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine 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.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Not 17).

Faydalı ömür

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

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

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	31.12.2025	31.12.2024
Dilim Gayrimenkul Geliştirme Tur.Tic.A.Ş.	371.762	
TOPLAM	371.762	-

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		181.432.182
Tra Bilişim Teknoloji A.Ş.	195.116	
Tera Yatırım Holding Anonim Şirketi	9.365.333	
Barikat Bt Bilişim Ticaret A.Ş.	690.751	
TOPLAM	10.251.200	181.432.182

Yönetim Kuruluna ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 31.12.2025 tarihi itibarıyla 38.645.745 TL'dir. (31 Aralık 2024: 12.414.658 TL.)

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	31.12.2025	31.12.2024
Banka	2.246.397.834	577.341
-Vadesiz Mevduat	2.245.292.165	577.341
-Vadeli Mevduat	1.105.669	
TOPLAM	2.246.397.834	577.341

Vadesiz mevduatlara ilişkin dağılım aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
TL Mevduat	2.245.292.165	577.341
TOPLAM	2.245.292.165	577.341

Vadeli mevduatlara ilişkin dağılım aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
TL Mevduat	1.105.669	
TOPLAM	1.105.669	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	Vade Tarihi	Faiz Oranı	31.12.2025
TL Mevduat*	12.01.2026	%35	1.105.669
TOPLAM			1.105.669

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.12.2025	31.12.2024
Hisse Senetleri	3.049.666.985	347.662.586
Yatırım Fonları	1.218.597.618	322.764.971
TOPLAM	4.268.264.603	670.427.557

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Diğer Ticari Alacaklar	208.021.749	5.321.518
TOPLAM	208.021.749	5.321.518

31.12.2025 tarihi itibarıyla Diğer Ticari Alacakların, 208.019.842 TL'si Fon Yönetim ücretlerinden , 1.907 TL'si müşteri komisyon alacaklarından oluşmaktadır.

(31.12.2024: Diğer Ticari Alacakların 421.400 TL'si müşteri komisyon alacaklarından, 4.900.118 TL'si Fön Yönetim Ücretlerinden oluşmaktadır.)

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	3.800.690	1.398.664
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Not 3)	10.251.200	181.432.181
Diğer Ticari Borçlar	41.475	
TOPLAM	14.093.365	182.830.845

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.343.698	6.204
Personelden Alacaklar	13.446.426	82.987
Diğer Çeşitli Alacaklar	2.573.965	575.705
Yurtiçi Avanslar	212.259	1.608.522
İş Avansları – İlişkili Taraflardan (Not 3)	371.762	
TOPLAM	18.948.110	2.273.418

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	90.922.442	264.361
TOPLAM	90.922.442	264.361

NOT 8) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.986.016	1.544.577
Diğer Dönen Varlıklar		365
TOPLAM	2.986.016	1.544.577

NOT 9) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	28	19.293.102
TOPLAM	28	19.293.102

NOT 10) KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	15.686.639	
Kullanım Hakkı Varlıkları - Taşıt	7.142.279	
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amortismanları (-) - Bina	(3.571.140)	
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amortismanları (-) - Taşıt	(3.921.660)	
TOPLAM	15.336.118	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 11) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Demirbaşlar	2.938.538	1.987.549
Tesis, Makine ve Cihazlar	25.930.033	4.293.104
Özel Maliyetler	12.393.240	5.323.348
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(1.099.897)	(544.390)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(3.464.708)	(1.700.708)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(2.702.101)	(530.325)
TOPLAM	33.995.105	8.828.578

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025
Demirbaşlar	1.987.549	950.989	-	2.938.538
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.293.104	21.636.929	-	25.930.033
Özel Maliyetler	5.323.348	7.069.892	-	12.393.240
Toplam	11.604.001	29.657.809	-	41.261.811
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(544.390)	(555.507)	-	(1.099.897)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amort. (-)	(1.700.708)	(1.764.000)	-	(3.464.708)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(530.325)	(2.171.776)	-	(2.702.100)
Toplam	(2.775.423)	(4.491.283)		(7.266.705)
Net Defter Değeri	8.828.578			33.995.105

NOT 11) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024
Demirbaşlar	990.621	996.928	-	1.987.549
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.896.725	2.396.379	-	4.293.104
Özel Maliyetler	1.781.764	3.541.584	-	5.323.348
Toplam	4.669.110	6.934.891		11.604.001
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(229.760)	(314.630)	-	(544.390)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amort. (-)	(1.059.228)	(641.480)	-	(1.700.708)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(82.098)	(448.227)	-	(530.325)
Toplam	(1.371.086)	(1.404.337)		(2.775.423)
Net Defter Değeri	3.298.024			8.828.578

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.428.460	12.357.504
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık İtfa Payı (-)	(8.059.533)	(4.151.771)
TOPLAM	5.368.927	8.205.733

Cari dönemde 1.070.957 TL varlık satın alınmış, 3.907.764 TL itfa payı ayrılmıştır.

NOT 13) KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2025	31.12.2024
Diğer Mali Borçlar	48.273	26.178
TOPLAM	48.273	26.178

Kısa Vad. Bor. Uzun Vad. Kısımları	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	13.082.400	
TOPLAM	13.082.400	-

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	7.839.863	
TOPLAM	7.839.863	-

NOT 14) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Personele Borçlar		5.347
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	1.564.037	1.873.907
TOPLAM	1.564.037	1.879.254

NOT 15) ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.12.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Gelirler		
Alınan Sipariş Avansları	13.521	17.698
TOPLAM	13.521	17.698

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Dön. Karı Ver. ve Diğ. Yük. Karş.	755.813.931	13.229.795
TOPLAM	755.813.931	13.229.795

NOT 17) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	1.093.449	716.149
TOPLAM	1.093.449	716.149

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	716.149	591.630
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	870.323	627.058
Enflasyon Sunum Farkları (-)	(169.021)	(181.853)
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen İzin Karş. (-)	(324.002)	(320.686)
Dönem Sonu Toplam İzin Karşılığı	1.093.449	716.149
	31.12.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	682.084	949.099
TOPLAM	682.084	949.099

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

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 17) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2025	31.12.2024
İskonto oranı	%2,86	%3,69
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	% 100
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiyesi	949.099	379.960
Enflasyon Sunum Farkları (-)	(224.000)	(116.791)
Hizmet & Faiz Maliyeti	486.223	629.799
Aktüeryal Fark	(169.366)	150.438
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(359.872)	(94.307)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	682.084	949.099

NOT 18) DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur.)

NOT 19) ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Ödenmiş Sermaye	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye	150.000.000	35.000.000
Nominal sermaye	150.000.000	35.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	86.472.212	63.508.090
Toplam Sermaye	236.472.212	98.508.090

NOT 19) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31.12.2025		31.12.2024	
Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%99	148.500.000	100	35.000.000
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	%1	1.500.000	-	-
Sermaye	%100	150.000.000	100	35.000.000

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 19) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirketin çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1 TL itibari değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in bundan önceki 35.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan 115.000.000,00 Türk Lirası sermayenin, tamamı Şirket'in Geçmiş Yıl Karlarından olmak üzere iç kaynakların sermayeye eklenmesi suretiyle karşılanmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000.-TL (Kırk milyon Türk Lirası) olup, her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde 40.000.000 (Kırkınilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketimizin %1'ini temsil eden payları, 106.530.000 TL karşılığında 11 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	23.257.255	11.141.043
TOPLAM	23.257.255	11.141.043

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür.

TTK'nun 519. Maddesinin 2. fıkrasının c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Sermaye Düzeltme Farkları

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltme Farkları	86.472.212	63.508.090
TOPLAM	86.472.212	63.508.090

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	31.12.2025	31.12.2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(34.105)	(152.661)
TOPLAM	(34.105)	(152.661)

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**

	31.12.2025	31.12.2024
Geçmiş Yıllar Karları	282.265.133	223.206.548
Olağanüstü Yedekler	2.192.056	891.292
TOPLAM	284.457.189	224.097.840

	31.12.2025	31.12.2024
Net Dönem Karı/Zararı	4.675.676.290	190.510.024

NOT 20) HASILAT

Hasılat	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Hisse Senedi Satışları	12.770.617.036	533.649.792
Yurtiçi Komisyonlar	1.120.245.846	23.563.382
Hisse Vergi (-)	(264.901.361)	
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri (-)	(22.201.848)	
Yatırım Fonu Giderleri (-)	(53.347.275)	
TOPLAM	13.550.412.398	557.213.174

NOT 21) SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti (-)	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Hisse Senedi Satışl.Maliyeti (-)	(8.363.495.053)	(398.161.066)
TOPLAM	(8.363.495.053)	(398.161.066)

NOT 22) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	(271.845.244)	(112.867.726)
TOPLAM	(271.845.244)	(112.867.726)

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 23) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Personel Giderleri (-)	(81.027.227)	(55.027.363)
Huzur Hakkı Giderleri (-)	(38.645.745)	
Yazılım ve Bakım Onarım Giderleri (-)	(21.774.930)	(2.863.713)
Danışmanlık ve Denetim Gider (-)	(18.001.614)	(7.557.430)
Amortisman ve İtfa Payları (-)	(15.891.845)	(4.199.254)
Araç Kiralama Giderleri (-)	(12.776.640)	(4.759.235)
Reklam ve Sponsorluk Giderleri	(12.177.918)	(243.452)
Aidat Giderleri	(8.041.370)	(1.598.847)
Ofis Giderleri (-)	(7.536.911)	(2.864.903)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(2.652.900)	(1.966.984)
Yurtdışı Hizmet Giderleri (-)	(2.635.076)	(17.945.227)
Temsil ve Ağırlama Giderleri (-)	(1.281.646)	
Seyahat ve Konaklama Giderleri (-)	(1.121.996)	(230.665)
İzin Karşılık Giderleri (-)	(870.323)	(1.033.000)
Kıdem Tazminatı Giderleri (-)	(486.223)	(1.867.917)
Kargo ve Haberleşme Giderleri (-)	(311.318)	
Banka Giderleri (-)	(150.510)	
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(46.461.052)	(10.709.736)
TOPLAM	(271.845.244)	112.867.726

NOT 24) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Esas Faal. Diğer Gelirler		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	683.874	414.993
Diğer Gelir ve Karlar	4.797.648	193.866
TOPLAM	5.481.522	608.859

NOT 24) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Esas Faal. Diğer Giderler (-)		
Türev İşlem Zararları (-)	(1.173.104)	
TOPLAM	(1.173.104)	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 25) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Menkul Kıymet Değerleme Karları	1.214.484.647	304.639.418
Temettü Gelirleri	38.801	
TOPLAM	1.214.523.448	304.639.418
	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		
Menkul Kıymet Değerleme Zararları (-)	(33.174.592)	
TOPLAM	(33.174.592)	-

NOT 26) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Finansman Gelirleri		
Faiz Gelirleri	185.094.568	22.010
TOPLAM	185.094.568	22.010
	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Finansman Giderleri (-)		
Komisyon Giderleri (-)		(16.750.142)
Kira Finansman Giderleri (-)	(8.778.249)	
TOPLAM	(8.778.249)	(16.750.142)
	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Net Parasal Pozisyon Kayıp / Kazançları		
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	571.322.030	(134.936.579)
TOPLAM	571.322.030	(134.936.579)

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 26) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	31.12.2025	31.12.2024
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(142.467.395)	(119.140.060)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli) ²	15.535	138.929
Maddi Duran Varlıklar ³	5.695.689	3.816.416
Ödenmiş Sermaye	(46.213.340)	(48.782.313)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		14.555
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(4.112.315)	(2.917.218)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(97.852.964)	(71.410.429)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	713.753.395	(15.796.519)
Hasılat	(231.297.811)	(15.796.519)
Faaliyet Giderleri	18.138.352	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	1.575.474.909	
Finansman Gelir / Giderleri	(650.342.899)	
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	1.780.844	
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	36.030	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	36.030	
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	571.322.030	(134.936.579)

NOT 27) DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	118.556	(105.306)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	169.366	(150.438)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(50.810)	45.132

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 28) GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan vergi oranı %30'dir (2024: %30).

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

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin

Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	31.12.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı		7.545.525
TOPLAM	-	7.545.525

	31.12.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (-)	(694.336.284)	
TOPLAM	(694.336.284)	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 28) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	01.01 31.12.2025	01.01 31.12.2024
Dönem Vergi Geliri / Gideri (-)	(1.470.860.434)	(13.229.795)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(701.831.000)	3.971.872
TOPLAM	(2.172.691.434)	(9.257.923)

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

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Menkul Kıymet Değerleme	2.339.930.293	(701.979.088)	(210.123)	63.037
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	(1.093.449)	328.035	(716.149)	214.845
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(682.084)	204.625	(949.099)	284.730
Sabit Kıymet Düzelt. İlişkin Giderler	5.762.096	(1.728.629)	1.226.996	(368.099)
VUK Enflasyon Düzeltme İptallerine İlişkin Giderler	(28.614.662)	8.584.398	(28.614.662)	8.584.397
Kiralamalara İlişkin Giderler	(5.586.145)	1.675.844		
TMS 29'a İlişkin Giderler	4.738.233	(1.421.469)	4.111.285	(1.233.384)
Ertelenen vergi varlıkları	2.314.454.282	(694.336.284)	(25.151.752)	7.545.526

HAREKET TABLOSU	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı	7.545.526	3.542.464
Gelir tablosu	(701.831.000)	3.957.930
Kapsamlı gelir tablosu	(50.810)	45.132
Kapanış	(694.336.284)	7.545.526

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 29) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2024 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 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Fiyat Riski

Portföyde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı risktir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Şirket'in, 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:33'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi 2024 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	1.579.489.649	199.913.379
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(2.246.397.834)	(577.342)
Net Borç	(666.908.185)	199.336.037
Toplam Öz Sermaye	5.219.828.841	524.104.336
Toplam Sermaye	4.552.920.656	723.440.373
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(15%)	28%

Faiz Oranı Riski

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

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirketin cari dönemde dövizli bir hesabı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in 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.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2025 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	20.970.536	20.970.536	-	13.130.673	7.839.863	-
Ticari Borçlar	14.093.365	14.093.365	-	14.093.365	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.564.037	1.564.037	-	1.564.037	-	-
Diğer Borçlar	90.922.442	90.922.442	-	90.922.442	-	-
Karşılıklar	1.775.533	1.775.533	-	1.093.449	682.084	-
Ertelenmiş Gelirler	13.521	13.521	-	13.521	-	-

31.12.2024 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Kısa Vadeli Borçlanmalar	26.178	26.178	-	26.178	-	-
Ticari Borçlar	182.830.845	182.830.845	-	182.830.845	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.879.254	1.879.254	-	1.879.254	--	-
Diğer Borçlar	264.361	264.361	-	264.361	-	-
Karşılıklar	1.665.248	716.149	-	949.099	-	-
Ertelenmiş Gelirler	17.698	17.698	-	17.698	-	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat	Bloke Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	208.021.749	371.762	18.576.348	2.246.397.834	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	208.021.749	371.762	18.576.348	2.246.397.834	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

31.12.2024	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat	Bloke Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	5.321.518	-	2.273.418	577.342	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	5.321.518	-	2.273.418	577.342	-
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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

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. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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

NOT 31) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

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

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 31) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri;

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar;

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dâhil, 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.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 32) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

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

	31.12.2025	31.12.2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	250.000	157.070
TOPLAM	250.000	157.070

NOT 33) 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. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2022 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine

İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu görülmüştür.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 31) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (Devamı)

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 130.028.089.468 TL'dir.

(Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 4.060.749.633 TL'dir.)