

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tera Menkul Değerler A.Ş., Maslak Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:8 D:25-26-27-28 Şişli – İstanbul, Türkiye merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin, merkez adresinden başkaca şubesi ve irtibat bürosu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle şirketin ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Oğuz TEZMEN	43,62	43,62	994.536	994.536
Emre TEZMEN	31,06	31,06	708.168	708.168
Gül Ayşe ÇOLAK	11,59	11,59	264.252	264.252
Süleyman YILDIRIM	5,40	5,40	123.120	123.120
Kbw Ventures, Inc.	5,33	5,33	121.524	121.524
Hilal PALABIYIK	3,00		68.400	
H. Murat KAYACAN		3,00		68.400
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	2.280.000	2.280.000

Adresler

Merkez : Maslak Eski Büyükdere Cd. İz Plaza Giz No:9 K:8 D:25-26-27-28 Şişli – İstanbul

2009 yılı içerisinde çalıştırmış olduğu işçi sayısı aylık ortalama 45 kişidir. (2008 yılı: 42 kişi)

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

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
(07.10.2005 tarih ve ARK/ASA-348 sayılı)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni
(09.11.2006 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-1784 sayılı)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
(15.07.2009 tarih ve ARK/TAASA-157 sayılı)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliği istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.3 Mali Tabloların Onaylanması

Mali tablolar, yönetim kurulu tarafından 29 Ocak 2010 tarihinde onaylanmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Şirket benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler. Cari dönem bilançosunda, Uluslararası Muhasebe Standardı 12 “Gelir Vergileri” standardına uygun olarak ertelenmiş vergi alacağı/borcu net değeri ile gösterilmiş, bilançoda yer alan diğer varlık ve yükümlülüklerde netleştirme yapılmamıştır.

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2009’de yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları”
UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”,
UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”,
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”,
UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması”,
UMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”,
UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar”,
UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRYK 19, “Finansal Yükümlülükleri Sermaye Araçlarıyla Ödeme”	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 5, “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 7, “Nakit Akış Tablosu”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 17, “Kiralama İşlemleri”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum”	1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.8 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 hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Yeniden sınıflandırma ve düzeltmelere ilişkin açıklamalar ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti

2.9.1 Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmesinin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. (Dipnot 13). Şirket'in faaliyet konusu gereği stoku bulunmamaktadır.

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, arazi ve yapılmakta olan yatırımlar haricinde, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılır. (Dipnot 18).

Sonradan Ortaya Çıkan Giderler:

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Amortismanlar:

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Taşıt Araç ve Gereçleri	5 Yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	4-10 Yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4-5 Yıl

Elden Çıkarma:

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir. Cari dönemde elden çıkartılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.4 Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderlerin, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.9.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Dipnot 19).

Bilgisayar yazılımları:

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre amortisman tabi tutulur.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

İtfa Payları:

Maddi olmayan duran varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

2.9.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Finansal Varlıklar:

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her bilanço döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Şirketin, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Cari dönemde ticari alacak tutarlarının tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durum söz konusu olmadığından herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulmamıştır.

Önemli finansal varlıklar ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Benzer kredi riski özelliğini taşıyan geriye kalan finansal varlıklar birlikte değerlendirilir. Bütün değer düşüklükleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Finansal Olmayan Varlıklar:

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenen vergi varlığı dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi yöneten en küçük birimlere ayrılır (“Nakit üreten birim”).

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Cari dönemde finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değer Düşüklüğünün Geri Çevrilmesi:

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan diğer varlıklardaki değer düşüklükleri her bilanço döneminde değer düşüklüğünün azaldığı veya geçerli olmadığına dair göstergeler dikkate alınarak değerlendirilir. Değer düşüklükleri ancak geri kazanılabilir tutarların tespitinde kullanılan muhasebe tahminlerinde değişiklik varsa veya kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ile nesnel olarak ilişkilendiriliyorsa geri çevrilir.

Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (maddi varlıklar için amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşamaz. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.7 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışı hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışı hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.9.8 Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

Finansal Varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Diğer finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin Faiz Yöntemi:

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

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Devamı):

Değer düşüklüğü giderleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz gelir ve döviz cinsinden varlıkların döviz kuruyla değerlendirilmelerinden doğan kayıp ve kazançlar haricinde gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, doğrudan özsermaye içerisinde yatırımlar yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkartılması ya da kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda, önceden yatırımların yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilen toplam kazanç ya da kayıpları dönem gelir hesaplarına dahil edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler gelir tablosu içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Satım ve Alım Anlaşmaları

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

Krediler ve Alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Yükümlülükler:

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Finansal yükümlülükler ya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

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

Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.9 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.9.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının dönem içerisinde mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

2.9.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (Devamı)

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.9.13 İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Şirket'in ortakları ve Şirket'in ortaklarının şirketleri; ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir (Dipnot 38). Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

2.9.14 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.14 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması (Devamı)

Şirket sadece Türkiye’de ve sadece menkul değerler alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması söz konusu değildir. (Dipnot 5)

2.9.15 İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

2.9.16 Durdurulan Faaliyetler

Durdurulan faaliyetler Şirket’in, faaliyetleri ve finansal raporlama amaçları açısından işletmenin diğer kısımlarından açıkça ayırt edilebilen faaliyet ve nakit akışlarını kapsar. Gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden ayrı olarak, durdurulan faaliyetler için tanımlanan bir bölümde gösterilir. Şirket’in durdurulan faaliyeti yoktur.

2.9.17 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket’in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir. Şirket’in devlet teşvik ve yardımları kapsamında herhangi bir varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.9.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.9.19 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergideki değişimi içermektedir

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

Cari Vergi:

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

Ertelenmiş Vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

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

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

İskonto oranı	% 6	% 6
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

2.9.21 Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

2.9.22 Tarımsal Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

2.9.23 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet giderleri ilgili giderlerin olduğu anda kaydedilirler.

2.9.24 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır (Dipnot 27). Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, geçmiş yıl karlarından mahsup edilmek suretiyle kaydedilir. Cari dönemde temettü dağıtımı yapılmamıştır.

2.9.25 Nakit Akım Tablosu

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.25 Nakit Akım Tablosu (Devamı)

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, vergi öncesi kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkış tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzerleri, kasa, tahsildeki çekler, üç aydan kısa vadeli banka mevduatı ile diğer hazır değerler bakiyesinden faiz tahakkuklarının çıkartılması suretiyle bulunur.

2.10 Kullanılan Muhasebe Tahminleri ve Varsayımları

Finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Şirket yönetimi muhasebe politikalarının uygulanmasını ve varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerin raporlanmasını etkileyen muhasebe tahminlerini, kararlarını ve varsayımlarını kullanmaktadır. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Muhasebe tahminleri ve altında yatan varsayımlar sürekli incelenir. Muhasebe tahminlerinde değişimler tahminlerin yapıldığı dönemde ve gelecekte etkilenen dönemlerde kayıtlara alınır.

2.11 İç Kontrol Sistemine İlişkin Esaslar

Aracı kurumların Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu Seri: V, No: 68 "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca oluşturdukları iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürlerini yazılı hale dönüştürmeleri zorunludur.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.11 İç Kontrol Sistemine İlişkin Esaslar (Devamı)

Şirket'in iç kontrol sisteminin değerlendirilmesi neticesinde; Şirket'in iç kontrol işlevini etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla,

- Müşteri hesap açılışı sırasında yeni hesap açan müşterinin kimlik bilgilerinin doğrulunun tespiti, açılan hesabın niteliğine göre çerçeve sözleşmesi imzalanması ve müşteri tanıma formunun doldurulması ile ilgili olarak yapılması gereken işlemler ve hazırlanması öngörülen belgelerin,
- Personelin seçilme atanma, ilerleme ve görevden alınma usul ve esasları ile özlük haklarının,
- Şirket merkezi ile şubelerinden müşteriye yapılan ya da müşteri tarafından yapılan fiili hisse senedi ve/veya nakit teslimlerinde yapılması gereken işlemler ve düzenlenmesi öngörülen belgelerin,
- Şirket tarafından müşteri hesabından yapılan EFT, havale ve menkul kıymet virman işlemlerindeki aşamalar ile düzenlenmesi öngörülen belgelerin,
- Şirket'in müşterileri arasında gerçekleşen nakit ve menkul kıymet virman işlemlerine ilişkin aşamalar ve düzenlenmesi öngörülen belgelerin,
- Müşterileri emirlerinin alımı ve gerçekleştirilmesi aşamasındaki işlemler ile düzenlenmesi öngörülen belgelerin,
- Şirket'in mali durumuna ilişkin rapor ve tabloların hazırlanması aşamasında yapılması gereken işlemler ve düzenlenmesi gereken belgelerin,
- Müşterilere hesap ekstreleri, müşteri menkul kıymet hareket dökümü ve SPK'nın düzenlemeleri ile zorunlu tutulan diğer belgelerin gönderimine ilişkin esasların,
- Müşterilerin işlemlerinin mevzuat ve aracı kurumların risk politikaları kapsamında oluşturdukları limitler çerçevesinde gerçekleştirilmesini teminen sınır aşımaları ile ilgili uyarı sistemlerinin,
- Şirket'in işlemlerinin muhasebe kayıtlarına aktarılmasına, fiili ve kaydi durumun mutabakatına ilişkin işlemlerin,
- Bilgi sisteminin güvenliğine yönelik olarak Şirket personelinin görev tanımları dikkate alınarak yetkilendirilmelerinin,

iş akış prosedürlerinde yazılı olarak yer aldığı ve Şirket'in faaliyet dönemindeki işlemlerinin bu prosedürlere uygun olarak gerçekleştirildiği tespit edilmiştir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.(31.12.2008:Yoktur)

NOT 4) İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.(31.12.2008:Yoktur)

NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.(31.12.2008:Yoktur)

NOT 6) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hazır değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kasa	5.199	19.926
-Türk Lirası	5.199	19.926
Banka	1.282.467	185.556
-Vadeli Mevduat	1.203.046	9.010
-Vadesiz Mevduat	79.421	176.546
TOPLAM	1.287.666	205.482

Bankalar vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
TL	15.209	176.546
USD	64.212	-
	79.421	176.546

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 6) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Bankalar vadeli mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
TL	1.203.046	9.010
	1.203.046	9.010

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
TL	6,50	04.01.2010	400.000
TL	10,25	01.02.2010	102.000
TL	7,25	04.01.2010	691.167
TL	8,75	16.01.2010	9.879
			1.203.046

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	15,00	14.01.2009	9.010
			9.010

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda, "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde raporlanan, 2.002.849 TL Borsa Para Piyasasından Alacaklar "Ticari Alacaklar ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.12.2009	31.12.2008
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir		
Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri		766.800
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	607.658	2.061.509
TOPLAM	607.658	2.828.309

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda "Bağlı Menkul Kıymetler" içerisinde raporlanan 2.061.209 TL Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" hesabına sınıflanmıştır. Ayrıca Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının finansal tablolarda 2.062.019 TL olarak yer aldığı görülmüş, tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde; SPK Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde yer alan değerlendirme ilkelerine uygun olarak Şirket yönetimi tarafından düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan 200.000 TL nominal değerli kısım İMKB'ye, 389.163 TL nominal değerli kısmı Borsa Para Piyasası'na, 20.000 TL nominal değerli kısım VOB'na teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2008: Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların tamamı teminat olarak verilmiştir.)

31 Aralık 2009 tarihinde hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 7,29 dur. (31 Aralık 2008: yıllık % 16,45 ve % 16,74 arasındadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.12.2009	31.12.2008
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Özsermaye Araçları	4.240	4.240
TOPLAM	4.240	4.240

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket	Oran %	31 Aralık		31 Aralık	
		2009	Oran %	2008	
Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi	0,0001	1.000	0,0001	1.000	

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda "İştirakler" hesabı içerisinde raporlanan Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nin 1.000 TL lik payının finansal tablolarda 5.070 TL olarak yer aldığı görülmüştür. Tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde; SPK Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde yer alan değerlendirme ilkelerine uygun olarak Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nin piyasa değeri olarak, İMKB'nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 no'lu bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim fiyat esas alınarak Şirket yönetimi tarafından gerekli düzeltme yapılmıştır.

NOT 8) FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri	72.825	
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.687
Ertelenmiş Fin. Kir. Borç. Maliyetleri		(1.687)
TOPLAM	72.825	-

	31.12.2009	31.12.2008
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri	128.537	
TOPLAM	128.537	-

Para Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	2009 Kısa Vadeli Kısım		2009 Uzun Vadeli Kısım		31 Aralık 2009	
TL	%15	18.310		33.135		51.445	
TL	%15	54.515		95.402		149.917	
		72.825		128.537		201.362	

NOT 9) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2008:Yoktur)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 10) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar (Not 39)	86.750	62.106
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 38)		26
Kredili Müşteriler Alacaklar (Not 39)	2.121.803	441.579
Ödünç Alınan Men. Kıy. İçin Verilen Teminatlar	86.000	
Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri Gereği Takas Merkezinden Alacaklar (Portföy)		503
Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri Gereği Takas Merkezinden Alacaklar (Müşteri)	1.799.103	1.746.655
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	8.202.456	2.002.849
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	197.769	1.395
TOPLAM	12.493.881	4.255.113

Tahsili şüpheli görülen teminatsız alacak bakiye olması halinde önce idari takibe geçilip bakiyenin tahsiline çalışılmakta, tahsilat gerçekleştirilemediği takdirde, hukuki takibe başvurulmaktadır. Hukuki takibe başvuru için %100 karşılık ayrılmaktadır.

Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Şirket ekli finansal tablolarda şüpheli alacak karşılığı ayırmaya gerek görmemektedir. (Not 39)

Bilanço tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır (2008: Vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır).

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	60.031	76.761
Müşterilere Borçlar	454.486	82.659
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)		8.690
Kredili Müşterilere Borçlar	86.000	
Borsa Para Piyasasına Borçlar	8.202.456	1.995.915
Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri Gereği Takas Merkezine Borçlar (Müşteri)	1.799.103	1.745.463
TOPLAM	10.602.076	3.909.488

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 10) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan "Ticari Alacak ve Borçlar" hesabına ilişkin olarak yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

Daha önce "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde raporlanan, 2.002.849 TL Borsa Para Piyasasından Alacaklar "Ticari Alacaklar ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Diğer Alacaklar ve Borçlar" içerisinde raporlanan, 2.002.849 TL Borsa Para Piyasasına Borçlar "Ticari Alacaklar ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce netleştirme yapılarak "Kısa Vadeli Ticari Borçlar" içerisinde "Kredili Müşterilere Borçlar" hesabında raporlanan "Müşteriler" hesabının borç bakiyesi 62.132 TL "Kısa Vadeli Ticari Alacaklar" hesabına, alacak bakiyesi 82.720 TL "Kısa Vadeli Ticari Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce netleştirme yapılarak "Kısa Vadeli Ticari Borçlar" içerisinde "Satıcılar" hesabında raporlanan "Satıcılar" hesabının borç bakiyesi 892 TL "Kısa Vadeli Diğer Ticari Alacaklar" hesabına, alacak bakiyesi 76.760 TL "Kısa Vadeli Ticari Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Kısa Vadeli Ticari Alacaklar" hesabında raporlanan, 63.639 TL Verilen Depozito ve Teminatlar "Diğer Alacak ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Uzun Vadeli Ticari Alacaklar" hesabında raporlanan, 20.542 TL Verilen Depozito ve Teminatlar "Diğer Alacak ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Kısa Vadeli Diğer Ticari Alacaklar" hesabında raporlanan 503 TL "Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Gereği Takas Merkezinden Alacaklar" ayrıca gösterilmiştir.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde raporlanan 26 TL "İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar" ile 8.690 TL "İlişkili Taraflara Ticari Borçlar" ayrıca gösterilmiştir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar (Not 22)	56.435	63.639
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	17.629	7.335
TOPLAM	74.064	70.974
	31.12.2009	31.12.2008
Uzun Vadeli Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar (Not 22)	42.387	20.542
TOPLAM	42.387	20.542
	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Borçlar		
Ödenecek Giderler	50.426	32.935
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	206.169	139.054
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	1.304	854
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 38)	4.715	18.233
TOPLAM	262.614	191.076

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan "Diğer Alacak ve Borçlar" hesabına ilişkin olarak yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

Daha önce "Diğer Alacaklar ve Borçlar" içerisinde raporlanan, 2.002.849 TL Borsa Para Piyasasına Borçlar "Ticari Alacaklar ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Kısa Vadeli Ticari Alacaklar" hesabında raporlanan, 63.639 TL Verilen Depozito ve Teminatlar "Diğer Alacak ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Ticari Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Uzun Vadeli Ticari Alacaklar" hesabında raporlanan, 20.542 TL Verilen Depozito ve Teminatlar "Diğer Alacak ve Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Diğer Alacaklar ve Borçlar" içerisinde "Kısa Vadeli Diğer Borçlar" hesabında raporlanan 18.233 TL İlişkili Taraflara Diğer Borçlar ayrıca gösterilmiştir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Daha önce “Diğer Alacaklar ve Borçlar” içerisinde raporlanan, 59.812 TL Diğer Borç ve Gider Karşılıkları “Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler” hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce “Diğer Alacaklar ve Borçlar” içerisinde 108.152 TL Kıdem Tazminatı Karşılığı yer aldığı görülmüştür. Kıdem Tazminatı Yükümlülüğünün aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmadığı tespit edilmiştir. Tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde Kıdem Tazminatı Karşılığı, SPK Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmış ve Şirket yönetimi tarafından düzeltilmiştir. 31.12.2008 tarihi itibarıyla mevcut yükümlülük tutarı 65.641 TL olarak hesaplanmış ve “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” hesabına sınıflanmıştır.

NOT 12) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2008:Yoktur)

NOT 13) STOKLAR

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 14) CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 15) DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 16) ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 17) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 18) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2009	31.12.2008
Makine, Tesis ve Cihazlar	680.120	640.113
Taşıt Araç ve Gereçleri	252.520	79.300
Döşeme ve Demirbaşlar	263.274	227.462
Diğer Maddi Duran Varlıklar	321.845	273.967
Makine, Tesis ve Cihazlar Amortismanı (-)	(537.144)	(470.855)
Taşıt Araç ve Gereçleri Amortismanı (-)	(57.806)	(30.398)
Döşeme ve Demirbaşlar Amortisman (-)	(185.911)	(155.649)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(207.196)	(164.728)
TOPLAM	529.702	399.212

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	Makine, Tesis ve Cihazlar	Taşıt Araç ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2008	640.113	79.300	227.462	273.967	1.220.842
Giriş	40.007	173.220	35.812	47.878	296.917
Çıkış					
31.12.2009	680.120	252.520	263.274	321.845	1.517.759
Birikmiş Amortismanlar					
31.12.2008	(470.855)	(30.398)	(155.649)	(164.728)	(821.630)
Giriş	(66.289)	(27.408)	(30.262)	(42.468)	(166.427)
Çıkış					
31.12.2009	(537.144)	(57.806)	(185.911)	(207.196)	(988.057)
31.12.2008 NET DEFTER DEĞERİ	169.258	48.902	71.813	109.239	399.212
31.12.2009 NET DEFTER DEĞERİ	142.976	194.714	77.363	114.649	529.702

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 18) MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan "Maddi Duran Varlıklar" hesabına ilişkin olarak yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

Daha önce "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" içerisinde raporlanan, net değeri 27.242 TL olan Finansal Kiralama yoluyla edinilmiş demirbaşlar, "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" içerisinde raporlanan, net değeri 106.063 TL olan özel maliyetler, "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde Şirket yönetimi tarafından maddi duran varlık hesaplamaları yeniden yapılmış; maddi duran varlıklara ait birikmiş amortisman tutarında sınıflamalar haricinde 5.215 TL eksik hesaplanmış olduğu görülmüş tutarın, 01.01.-31.12.2008 dönemine ait 692 TL kısmı "Dönem Kar/Zararı" geriye kalan 4.523 TL kısmı ise "Geçmiş Yıllar Kar / Zararları" hesabına sınıflanmıştır.

NOT 19) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2009	31.12.2008
Haklar	73.909	57.171
Haklar İtfa Payı (-)	(50.962)	(39.272)
TOPLAM	22.947	17.899

Maliyet	Haklar	Toplam
31.12.2008	57.171	57.171
Giriş	16.738	16.738
Çıkış		
31.12.2009	73.909	73.909

Birikmiş Amortismanlar		
31.12.2008	(39.272)	(39.272)
Giriş	(11.690)	(11.690)
Çıkış		
31.12.2009	(50.962)	(50.962)

31.12.2008 NET DEFTER DEĞERİ	17.899	17.899
31.12.2009 NET DEFTER DEĞERİ	22.947	22.947

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 19) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan "Maddi Duran Varlıklar" hesabına ilişkin olarak yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

Daha önce "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" içerisinde raporlanan, net değeri 27.242 TL olan Finansal Kiralama yoluyla edinilmiş demirbaşlar, "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Daha önce "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" içerisinde raporlanan, net değeri 106.063 TL olan özel maliyetler, "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde Şirket yönetimi tarafından maddi olmayan duran varlık hesaplamaları yeniden yapılmış; maddi olmayan duran varlıklara ait birikmiş itfa paylarında sınıflamalar haricinde 01.01.2008 öncesi dönemlerle ilişkili olarak 2.666 TL fazla hesaplanmış olduğu görülmüş, ilgili tutar "Geçmiş Yıllar Kar / Zararları" hesabına sınıflanmıştır.

NOT 20) ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 21) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2009	31.12.2008
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	111.151	59.812
TOPLAM	111.151	59.812

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda Diğer Alacaklar ve Borçlar" içerisinde raporlanan, 59.812 TL Diğer Borç ve Gider Karşılıkları "Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler" hesabına sınıflanmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Banka	31.12.2009	31.12.2008
İMKB (Hisse Senedi Piyasası)	T.C.M.B.	-	1.730.000
İMKB (Tahvil Bono Piyasası)	İş Bankası A.Ş.	200.000	30.000
Takasbank A.Ş.	Takasbank A.Ş.	-	305.000
Sermaye Piyasası Kurulu	Takasbank A.Ş.	-	280.000
Borsa Para Piyasası	Takasbank A.Ş.	389.163	-
VOB	Takasbank A.Ş.	20.000	-
TOPLAM		609.163	2.345.000

b) Verilen Teminat Mektupları

İlgili Kurum	Banka	31.12.2009	31.12.2008
İ.M.K.B.	Garanti Bankası A.Ş.	82.500	82.500
İ.M.K.B.	Garanti Bankası A.Ş.	317.500	317.500
Türk Telekom A.Ş.	Garanti Bankası A.Ş.	7.200	7.200
İ.M.K.B.	Alternatifbank Bank A.Ş.	300.000	300.000
İ.M.K.B.	Garanti Bankası A.Ş.	182.500	182.500
Sermaye Piyasası Kurulu	Birleşik Fon Bankası	400	400
Sermaye Piyasası Kurulu	Birleşik Fon Bankası	380	380
Sermaye Piyasası Kurulu	Euro-Tekfenbank A.Ş.	100	100
İ.M.K.B.	T. Ekonomi Bankası A.Ş.	-	250.000
İ.M.K.B.	Akbank A.Ş.	300.000	300.000
İ.M.K.B.	Garanti Bankası A.Ş.	1.035.000	-
İ.M.K.B.	T. İş Bankası A.Ş.	270.000	-
İ.M.K.B.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	450.000	-
İ.M.K.B.	Finansbank A.Ş.	500.000	-
VOB	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	160.000	-
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	398.000	-
Sermaye Piyasası Kurulu	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	152.000	-
TOPLAM		4.155.580	1.440.580

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Dava Bilgileri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Şirketçe Açılan Davalar</u>		
TL	10.775	-
	10.775	-

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Şirkete Açılan Davalar</u>		
TL	61.000	-
	61.000	-

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Şirketin Yürüttüğü İcra Takipleri</u>		
TL	-	-
	-	-

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Şirket Aleyhine Yürütülen İcra Takipleri</u>		
TL	-	-
	-	-

NOT 23) TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 24) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31.12.2009	31.12.2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	111.130	65.641
TOPLAM	111.130	65.641

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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,18 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla karşılıklar % 6 reel iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2008: % 6 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31.12.2009	31.12.2008
Dönem Başı Bakiyesi	65.641	41.134
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	58.254	29.107
Dönem İçinde Ödenen Kıdem Tazminatı (-)	(12.765)	(4.600)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	111.130	65.641

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 24) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda "Diğer Alacaklar ve Borçlar" içerisinde 108.152 TL Kıdem Tazminatı Karşılığı yer aldığı görülmüştür. Kıdem Tazminatı Yükümlülüğünün aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmadığı tespit edilmiştir. Tarafımızca yapılan tespitler ve öneriler neticesinde Kıdem Tazminatı Karşılığı, SPK Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmış ve Şirket yönetimi tarafından düzeltilmiştir. 31.12.2008 tarihi itibarıyla mevcut yükümlülük tutarı 65.641 TL olarak hesaplanmış ve "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" hesabına sınıflanmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı tutarındaki 42.511 TL farkın 15.798 TL kısmı 01.01.-31.12.2008 "Gelir Tablosu"na, 01.01.2008 dönemi öncesiyle ilişkili olan 26.713 TL kısmı "Geçmiş Yıllar Kar / Zararları"na sınıflanmıştır.

NOT 25) EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur).

NOT 26) DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Diğer Varlıklar		
Gelecek Aylara Ait Giderler	67.674	45.677
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	18.863	36.769
Gelir Tahakkukları		149
TOPLAM	86.537	82.595

	31.12.2009	31.12.2008
Uzun Vadeli Diğer Varlıklar		
Gelecek Aylara Ait Giderler	-	73
TOPLAM	-	73

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

AD-SOYAD UNVAN	31 ARALIK 2009		31 ARALIK 2008	
	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Oğuz TEZMEN	43,62	994.536	43,62	994.536
Emre TEZMEN	31,06	708.168	31,06	708.168
Gül Ayşe ÇOLAK	11,59	264.252	11,59	264.252
Süleyman YILDIRIM	5,40	123.120	5,40	123.120
Kbw Ventures, Inc.	5,33	121.524	5,33	121.524
Hilal PALABIYIK	3,00	68.400		
H. Murat KAYACAN			3,00	68.400
TARİHİ SERMAYE	100,00	2.280.000	100,00	2.280.000
Ödenmemiş Sermaye (-)		-		-
Endekslemenin Etkisi		83.856		83.856
YENİDEN DÜZENLENMİŞ SERMAYE		2.363.856		2.363.856
		31.12.2009		31.12.2008
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler				
Yasal Yedekler		119.439		115.758
TOPLAM		119.439		115.758
		31.12.2009		31.12.2008
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları				
Olağanüstü Yedekler		1.067.980		1.067.980
Geçmiş Yıllar Karları		104.457		85.421
Geçmiş Yıl Zararları (-)		(28.285)		
TOPLAM		1.144.152		1.153.401

Cari dönemde şirket yasal defter kayıtlarında yer alan 2008 yılı karı 3.681 TL'nin tamamını yasal yedek olarak ayırmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket 2008 yılı karından 3.681 TL yasal yedek ayırmıştır.

Statü yedekleri anasözleşme hükümleri çerçevesinde ayrılır. Net dağıtılabilir kardan birinci tertip yasal yedek, bağlı ortaklıklardan gelen net dağıtılabilir kar düşülür, yardım ve bağışlar ilave edilir ve böylece oluşan matrahın %20'si statü yedeği olarak ayrılır.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirket'in 01.01.-31.12.2009 faaliyet dönemi net karı 185.181 TL dir. (01.01.-31.12.2008: 22.717 TL kar.)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan "Özkaynaklar" hesabına ilişkin olarak yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

Daha önce "Geçmiş Yıllar Kar / Zararları" içerisinde raporlanan ödenmiş sermayeden kaynaklanan 83.856 TL Sermaye Düzeltmesi Farkları "Sermaye" hesabına sınıflanmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”inde yer alan finansal raporlama ve muhasebe standartlarına uyumda çeşitli eksiklik ve hataların bulunduğu tarafımızca tespiti neticesinde Şirket yönetimi tarafından 2008 yılı finansal tablolarındaki eksiklik ve hataların düzeltimi yapılmıştır. 31.12.2008 bilançoda 62.860 TL olarak yer alan Geçmiş Yıllar Karları yukarıdaki dipnotlarda açıklanan bu düzeltmeler sonucunda 85.421 TL, 9.979 TL olarak yer alan 01.01.-31.12.2008 dönemi net dönem karı 22.717 olarak hesaplanmıştır.

Daha önce “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde raporlanan 1.067.980 TL Olağanüstü Yedekler “Geçmiş Yıllar Kar / Zararları” hesabına sınıflanmıştır.

Şirket’in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 105.248 TL ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların tutarı 1.067.980 TL olup, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar toplamı 1.173.228 TL’dir.

NOT 28) SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar;

Satış Gelirleri	31.12.2009	31.12.2008
Hisse Senedi Satışları	2.003.198	6.890.643
Devlet Tahvili Satışları	2.852.984	49.590
TOPLAM	4.856.182	6.940.233

Hizmet Gelirleri	31.12.2009	31.12.2008
Yurtiçi Aracılık Komisyonları	3.683.928	2.354.620
Yurtdışı Aracılık Komisyonları	1.725.163	1.744.653
Diğer Hizmet Gelirleri	522.281	4.611
TOPLAM	5.931.372	4.103.884

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2009	31.12.2008
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	288.122	132.635
TOPLAM	288.122	132.635

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu’nda “Diğer Faaliyet Gelirleri” hesabında raporlanan 132.635 TL Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri ve 4.611 TL Diğer Hizmet Gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” hesabına sınıflanmıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 28) SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

İndirimler (-)	31.12.2009	31.12.2008
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(609.734)	(369.706)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(102.127)	(67.788)
TOPLAM	(711.861)	(437.494)

Satışlar	31.12.2009	31.12.2008
SATIŞ GELİRLERİ TOPLAMI	10.363.815	10.739.258

Satışların Maliyeti,

Satışların Maliyeti	31.12.2009	31.12.2008
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(3.173.632)	(6.891.743)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(1.754.153)	(48.082)
TOPLAM	(4.927.785)	(6.939.825)

NOT 29) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31.12.2009	31.12.2008
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.262.493)	(787.804)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.182.784)	(3.653.776)
TOPLAM	(5.445.277)	(4.441.580)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda 3.671.829 TL olarak yer alan Genel Yönetim Giderleri, Kıdem ve Amortisman hesaplarındaki yeniden hesaplamalar sonucu oluşan farklar neticesinde 3.653.776 TL olarak yer almıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 30) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2009	31.12.2008
Borsa Katılma	(154.456)	(101.917)
Borsa Yıllık Aidat	(1.500)	(14.523)
Borsa Hizmet Ve Komisyon Giderleri		(81.400)
Borsa Ofis Kira Gideri	(8.949)	(7.272)
Uzak Erişim Ağı Kira Gideri	(4.190)	(4.255)
Aracı Kuruluşlar Birliği Gider	(14.204)	
Yatırımcıları Koruma Fonu	(25.456)	(18.695)
Hisse Senetleri Piy. İlave Terminal	(122.248)	(144.000)
VOB Giderleri	(683.041)	(407.927)
MKK Giderleri	(5.150)	
Takasbank Vob masrafı	(174.449)	
Takasbank Vob Sözleşme Masrafı	(41.539)	
Takasbank Diğer Giderler	(7.642)	
Diğer Borsa Giderleri	(19.669)	(7.815)
TOPLAM	(1.262.493)	(787.804)

Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2009	31.12.2008
Personel Giderleri	(2.703.950)	(2.232.426)
Vergi Resim Harçlar	(79.681)	(120.790)
Bakım Onarım Giderleri	(17.055)	(25.251)
Taşıt Araçları Giderleri	(86.478)	(43.580)
Sigorta Giderleri	(5.513)	(3.715)
Isıtma Aydınlatma Giderleri	(71.517)	(55.585)
Haberleşme Giderleri	(439.222)	(344.313)
Kırtasiye Giderleri	(15.878)	(13.705)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(58.254)	(29.107)
Cezalar		(44.387)
Amortisman Giderleri	(178.119)	(146.653)
Diğer Yönetim Giderleri	(268.694)	(447.179)
Ulaşım giderleri	(25.283)	
Kira Giderleri	(233.140)	(147.085)
TOPLAM	(4.182.784)	(3.653.776)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 31) DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri:

	31.12.2009	31.12.2008
Konusu Kalmayan Karşılıklar	12.765	4.600
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	52.616	281.968
TOPLAM	65.381	286.568

Konusu Kalmayan Karşılıklar Hesabının bakiyesi kıdem tazminatı karşılık iptallerinden oluşmaktadır. *Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar Hesabının*; 44.387 TL kısmı müşteriden tahsil edilen SPK cezalarından oluşmaktadır.

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu'nda "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabında raporlanan 400 TL Faiz Geliri "Finansal Gelirler" hesabına sınıflanmıştır. Önceki dönem raporunda 6.081 TL olarak hesaplanan Konusu Kalmayan Karşılıklar yeniden hesaplanmalar sonucunda 4.600 TL olarak tespit edilmiştir. Ayrıca önceki dönem raporunda finansal nitelikte olup "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabında sınıflanan Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri hesabı ile diğer finansal gelir niteliğindeki hesaplar "Finansal Gelirler" hesabında yeniden sınıflandırılmıştır.

Diğer Faaliyet Giderleri (-):

	31.12.2009	31.12.2008
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(14.063)	(29.284)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri (-)	(3.370)	(69)
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)		(295)
TOPLAM	(17.433)	(29.648)

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu'nda finansal nitelikte olup "Diğer Faaliyet Giderleri" hesabında sınıflanan Finansal Gider niteliğindeki hesaplar "Finansal Giderler" hesabında yeniden sınıflandırılmıştır.

NOT 32) FİNANSAL GELİRLER

	31.12.2009	31.12.2008
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	237.772	308.584
Finansal Yatırımlar Değer Artışları	142.189	234.901
Türev Piyasa İşlemleri Değerleme Karları	38.456	2
İştiraklerden Temettü Gelirleri	467	400
Kambiyo Karları	14.505	
TOPLAM	433.389	543.887

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 33) FİNANSAL GİDERLER

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Finansman Giderleri (-)	(55.679)	(19.743)
Kambiyo Zararları (-)	(46.830)	
Finansal Yatırımlar Değer Azalışları (-)	(116.932)	(117.937)
Müşteri Komisyon Gideri (-)	(22.037)	
TOPLAM	(241.478)	(137.680)

NOT 34) SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

2009 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2008: %20).

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.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2008 ve 2009 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2008 ve 2009 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

	31.12.2009	31.12.2008
Uzun Vadeli Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.782	-
TOPLAM	3.782	-

	31.12.2009	31.12.2008
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	2.690
TOPLAM	-	2.690

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlanmış finansal 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 UFRS'ye göre hazırlanan finansal 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, maddi varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stoklar, kıdem tazminatı karşılığı, ticari alacak ve borçların reeskontu ile hediye puan karşılığı tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirketin, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli Boğaziçi SMMM ve Bağımsız Dış Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'nda "Vergi Varlık ve Yükümlülükleri" içerisinde raporlanan "Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri" nin hesaplamasında çeşitli eksiklik ve hataların bulunduğu tarafımızca tespiti neticesinde Şirket yönetimi tarafından SPK Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde yer alan finansal raporlama ve muhasebe standartlarına uygun olarak eksiklik ve hataların düzeltimi yapılmıştır. Ertelenmiş vergi çalışması aşağıdaki gibidir.

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2008: %20).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları	31.12.2009	31.12.2008
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	111.130	65.641
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(2.834)	590
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(89.386)	(79.680)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net	18.910	(13.449)
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	22.226	13.128
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(567)	118
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(17.877)	(15.936)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	3.782	(2.690)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	6.472	1.737

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<u>Vergi Gideri:</u>		
Cari Kurumlar Vergisi Gideri	(51.903)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	6.472	1.737
	(45.431)	1.737

NOT 36) DİĞER KAPSAMLI GELİR

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)

NOT 37) HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31.12.2009	31.12.2008
Hisselerin Adedi	2.280.000	2.280.000
Net Dönem Karı (TL)	185.181	22.717
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,0812	0,0100

NOT 38) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar (Kısa Vadeli-Ticari)</u>		
Hüseyin Murat KAYACAN	-	26
	-	26

İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)

Emre TEZMEN	-	1.393
Mehmet MURSALOĞLU	-	1.750
Gül Ayşe ÇOLAK	-	5.546
Süleyman YILDIRIM	-	1
Hilal PALABIYIK	-	-
	-	8.690

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 38) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

**İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Kısa Vadeli-
Diğer)**

Emre TEZMEN	1.928	3.544
Gül Ayşe ÇOLAK	2.787	8.159
Süleyman YILDIRIM	-	6.530
	<u>4.715</u>	<u>18.233</u>

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 246.856 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2008: 225.627 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2008</u>
Alınan Ücret Ve Komisyonlar	: 17.677	33.146
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	: 8.432	-
Faiz Gelirleri	: -	-

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

(a) Sermaye Riski

Şirket, 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 borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi 2008 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Toplam Borçlar	11.340.236	4.228.707
Hazır Değerler (-)	(1.287.666)	(205.482)
Net Borç	10.052.570	4.023.225
Toplam Öz Sermaye	3.812.628	3.655.732
Toplam Sermaye	13.865.198	7.678.957
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	% 72,50	% 52,39

(b) Piyasa Riski

Şirket'in bilançosunda Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin bir kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Hisse Senedi

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirket portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, net kar'daki değişim 31.734 TL artış/azalış şeklinde gerçekleşecektir.)

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

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. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin bir kısmı sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 288 TL azalış veya 291 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31 Aralık 2008: 1.417 TL azalış veya 1.430 TL artış şeklinde oluşmaktadır.)

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2009	31.12.2008
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.810.704	2.070.519
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		201.362	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüğü tablosu aşağıda yer almaktadır. (31 Aralık 2008: 1.110 USD (1.687 TL) Finansal Kiralama Borcu ve 1.110 USD (1.687 TL) Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti bulunmaktadır.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	31.12.2009			
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesap. dahil)	64.212	42.646		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer	68.208	45.300		
4. Dönen Varlıklar	132.420	87.946		
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	40.654	27.000		
8. Duran Varlıklar	40.654	27.000		
9. Toplam Varlıklar	173.074	114.946		
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
13. Kısa Vadeli Yükümlükler				
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler				
18. Toplam Yükümlülükler				
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	173.074	114.946		
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	64.212	42.646		
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2009				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	17.307	(17.307)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	17.307	(17.307)		
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü				
8-GBP riskinden korunan kısım (-)				
9-GBP Net Etki (7+8)				
TOPLAM	:	17.307	(17.307)	

(c) Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) *Kredi Riski (Devamı)*

31.12.2009	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		2.492.322		116.451
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		13.943.025		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		2.492.322		116.451
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri				
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri				
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

31.12.2008	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	26	505.080		70.974
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		2.539.844		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26	505.080		70.974
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri				
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri				
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. (31.12.2008: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2008: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Vadesi geçmiş finansal varlık bulunmamaktadır. (31.12.2008: Vadesi geçmiş finansal varlık bulunmamaktadır.)

(d) 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31.12.2009 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	201.362	201.362	18.206	54.619	128.537	
Ert.Fin.Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	10.602.076	10.602.076	10.602.076			
Diğer borçlar	262.614	262.614	262.614			
Borç Karşılıkları	111.151	111.151	111.151			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	51.903	51.903	51.903			
Çalışanlara Sağ. Faydalara İl. Karşılıklar	111.130	111.130			111.130	

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Likidite Riski (Devamı)

31.12.2008 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.687	1.687	-	1.687	-	-
Ert.Fin.Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(1.687)	(1.687)	-	(1.687)	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	3.909.488	3.909.488	3.909.488			
Diğer borçlar	191.076	191.076	191.076			
Borç Karşılıkları	59.812	59.812	59.812			
Çalışanlara Sağ. Faydalara İl. Karşılıklar	65.641	65.641			65.641	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.690	2.690				2.690

NOT 40) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE 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 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 40) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR) (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 dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler;

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

**NOT 40) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE
AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

Finansal Araçlar Kategorileri

	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Not
31 Aralık 2009								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.287.666	-	-	-	-	1.287.666	1.287.666	6
Ticari Alacaklar	-	12.493.881	-	-	-	12.493.881	12.493.881	10
Finansal Yatırımlar	-	-	4.240	607.658	-	611.898	611.898	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	201.362	201.362	201.362	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	10.602.076	10.602.076	10.602.076	10
31 Aralık 2008								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	205.482	-	-	-	-	205.482	205.482	6
Ticari Alacaklar	-	4.255.113	-	-	-	4.255.113	4.255.113	10
Finansal Yatırımlar	-	-	4.240	2.828.309	-	2.832.549	2.832.549	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	3.909.488	3.909.488	3.909.488	10

NOT 41) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2010 tarihinden itibaren 2.427,04 TL olarak değiştirilmiştir.

b) Finansal tablolar, 29 Ocak 2010 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır ve ortakların ve diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

**NOT 42) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31.12.2008: Yoktur.)