

**TERA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ ve
BAĞLI ORTAKLIĞI'NIN
01.01.2012 – 31.12.2012
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI
ve BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	3-4
31.12.2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO	5-6
01.01.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	7
01.01.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	8
01.01.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	10-65



ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG[®], A Worldwide Network of Independent Accounting Firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"



01.01.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

Tera Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Adres : İstanbul Vizyon Park Kuyumcular Sokak Merkez Plaza C 2 Blok Kat:6 No:195-196
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr **E-Mail** : info@ubdt.com.tr



ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG[®], A Worldwide Network of Independent Accounting Firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tera Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Görüşümüze Şart getirilmeden, aşağıda açıklanan hususa dikkatinizi çekmek istiyoruz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan ve ilişikte sunulan 31.12.2012 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda, Şirket'in Bağlı Ortaklığı olan Tera Europe Limited 'in konsolidasyona dahil edilen solo finansal tabloları, konsolide finansal tablolara etkisinin önemli olmaması nedeni ile bağımsız denetimden geçmemiştir.

İstanbul, 18 Mart 2013

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG[®], A Worldwide Network of Independent Accounting Firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Hüsnü ÜNALAN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Adres : İstanbul Vizyon Park Kuyumcular Sokak Merkez Plaza C 2 Blok Kat:6 No:195-196
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr **E-Mail** : info@ubdt.com.tr

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		55.214.490	26.309.557
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	8.924.537	4.659.353
Finansal Yatırımlar	7	8.442.983	11.264
Ticari Alacaklar	10	36.758.675	21.331.230
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11	881.498	107.395
Stoklar	13		
Canlı Varlıklar	14		
Diğer Dönen Varlıklar	26	206.797	200.315
(Ara Toplam)		55.214.490	26.309.557
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34		
Duran Varlıklar		1.273.344	1.395.967
Ticari Alacaklar	10	55.462	55.462
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11	60.993	65.070
Finansal Yatırımlar	7	4.240	4.240
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16		
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Duran Varlıklar	18	931.420	1.187.334
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	216.271	70.422
Şerefiye	20		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	2.001	1.964
Diğer Duran Varlıklar	26	2.957	11.475
TOPLAM VARLIKLAR		56.487.834	27.705.524

Ekli notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		44.244.052	17.028.921
Finansal Borçlar	8	23.502.830	4.760.535
Diğer Finansal Yükümlülükler	9		
Ticari Borçlar	10	20.220.999	11.959.264
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	38	281.341	10.936
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>		19.939.658	11.948.328
Diğer Borçlar	11	394.309	157.356
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35		
Borç Karşılıkları	22	125.914	151.766
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26		
(Ara toplam)		44.244.052	17.028.921
Satış Amacıyla Elde Tut. Dur. Var. İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		257.740	247.216
Finansal Borçlar	8	40.702	75.150
Diğer Finansal Yükümlülükler	9		
Ticari Borçlar	10	52	
Diğer Borçlar	11		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Borç Karşılıkları	22		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	216.986	172.066
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26		
ÖZKAYNAKLAR		11.986.042	10.429.387
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		11.986.042	10.429.387
Ödenmiş Sermaye	27	8.280.000	6.780.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	83.856	83.856
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27		
Hisse Senedi İhraç Primleri	27		
Değer Artış Fonları	27		
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	(41.101)	(38.776)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	251.543	222.607
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	3.223.028	2.794.840
Net Dönem Karı/Zararı	27	188.716	586.860
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			-
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		56.487.834	27.705.524

Ekli notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak 31 Aralık 2012	1 Ocak 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	152.802.661	22.063.221
Satışların Maliyeti (-)	28	(142.197.818)	(12.723.146)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		10.604.843	9.340.075
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28		
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)			
BRÜT KAR/ZARAR		10.604.843	9.340.075
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.350.582)	(1.373.318)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.388.327)	(7.194.535)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29		
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	82.299	106.161
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(330.093)	(2.097)
FAALİYET KARI/ZARARI		618.140	876.286
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımların Kar/Zar. Paylar			
Finansal Gelirler	32	1.275.260	652.718
Finansal Giderler (-)	33	(1.643.011)	(800.655)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VER. ÖN. KAR / ZARAR		250.389	728.349
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(61.673)	(141.489)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(61.710)	(143.443)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	37	1.954
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI		188.716	586.860
DURDURULAN FAALİYETLER	34		
Durdurulan Faal. Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			
DÖNEM KARI/ZARARI		188.716	586.860
Diğer Kapsamlı Gelirler	36		
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim	36		
Duran Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim	36		
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	36		
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	36	(2.325)	(38.776)
Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	36		
Özkaynak Yön. Değ. Ort. Diğ. Kaps. Gelir. Payları	36		
Diğer Kapsamlı Gelirlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	36		
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(2.325)	(38.776)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		186.391	548.084
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
Ana Ortaklık Payları	27	188.716	586.860
Toplam Kapsamlı Gelirlerin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
Ana Ortaklık Payları		186.391	548.084
Hisse Başına Kazanç	37	0,0251	0,1295
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	37	0,0251	0,1295
Sürdürülen Faal. Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

Ekli notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi	2.280.000	83.856		131.071	1.309.502	1.563.050	5.367.479
Nakit	4.500.000						
Kardan Fonlara Transfer				91.536		(91.536)	
Yabancı Para Çevrim Farkları			(38.776)				
Önceki Dönem Vergi Düzelt.					13.824		
Birikmiş Karlara/Zar. Transfer					1.471.514	(1.471.514)	
Toplam Kapsamlı Gelir						586.860	
31 Aralık 2011 Bakiyesi	6.780.000	83.856	(38.776)	222.607	2.794.840	586.860	10.429.387
01 Ocak 2012 Bakiyesi	6.780.000	83.856	(38.776)	222.607	2.794.840	586.860	10.429.387
Sermaye Artırımı	1.500.000						
Nakit							
Kardan Fonlara Transfer				28.936	(28.936)		
Önceki Dönem Vergi Düzelt.					(129.736)		
Birikmiş Karlara/Zar. Transfer					586.860	(586.860)	
Toplam Kapsamlı Gelir			(2.325)			188.716	
31 Aralık 2012 Bakiyesi	8.280.000	83.856	(41.101)	251.543	3.223.028	188.716	11.986.042

Ekli notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak 31 Aralık 2012	1 Ocak 31 Aralık 2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Cari Dönem Net Karı /Zararı	27	188.716	586.860
Amortisman ve İtfâ Payları	30	384.841	297.666
Kıdem Tazminatı Karşılığı	30	89.929	91.389
Vergi Karşılığı	35	61.673	141.489
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	27	(2.325)	(38.776)
İşletme Serm. Değ.Öncesi Faal. Elde Edilen Nakit Akımı		722.834	1.078.628
Ticari ve Kredili Müşterilerden Alacaklarda Net Artış	10	(15.427.445)	2.665.781
Diğer Aktifler ve Peşin Öd.Giderlerde Net Azalış/(Artış)	11,26	(767.989)	(66.409)
Ticari Borçlardaki Net Artış / (Azalış)	10	8.261.787	(4.074.845)
Diğer Pasiflerde Net Artış/(Azalış)	11,26	292.835	(659.699)
Ödenen Kıdem Tazminatı	24	(45.009)	(34.561)
Ödenen Vergiler	35	(273.179)	(224.341)
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(7.236.166)	(1.315.446)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYN. NAKİT AKIMLARI			
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlardaki Değişim	7	(8.431.719)	754.210
Maddi/Maddi Olmayan Varlık Satın Alım.İlişkin Nakit Çık.	18,19	(375.376)	(852.240)
Maddi/M.O.Varlık Satışı Ned.Elde Edilen Nakit Girişleri	18,19	100.598	
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(8.706.497)	(98.030)
C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Ödenen Sermaye	27	1.500.000	4.500.000
Finansal Borçlardaki Net Artış /Azalış	8	18.707.847	1.283.626
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		20.207.847	5.783.626
D. NAKİT VE NAKİT BENZ.MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		4.265.184	4.370.150
E. DÖNEM BAŞ. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		4.659.353	289.203
F. DÖNEM SON. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		8.924.537	4.659.353

Ekli notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 1) GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tera Menkul Değerler A.Ş., Maslak Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:8 D:25-26-27-28-32 Şişli – İstanbul, Türkiye merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin, merkez adresinden başka altı ayrı irtibat bürosu mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Oğuz TEZMEN	42,38	42,38	3.508.866	2.873.202
Emre TEZMEN	29,97	29,97	2.481.766	2.032.171
Gül Ayşe ÇOLAK	11,48	11,48	950.655	778.435
Süleyman YILDIRIM	6,08	6,08	503.151	412.000
Kbw Ventures, Inc.	1,79	1,79	148.410	121.524
MYRA Eğitim Danışmanlık Ltd. Şti.	8,30	8,30	687.152	562.668
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	8.280.000	6.780.000

Adresler:

Merkez : Eski Büyükdere Cd. İz Plaza Giz No:9 K:8-9 D:25-26-27-28-32 Şişli/ İstanbul
Ankara İrtibat Bürosu : Tunus Cad. No:19/2 Kavaklıdere /Ankara
Bursa İrtibat Bürosu : Konak Mah. İzmir Yolu Cad. Şenyurt İş Merkezi No:87/8 Bursa
Nişantaşı İrtibat Bürosu : Valikonağı Cad. Polat Apt. No:77/3 Nişantaşı Şişli İstanbul
Antalya İrtibat Bürosu : Kışla Mh. Güllük Cd. Soytaş Ulukut İş Mrk. No:10/21 Antalya

Grup, 3 Eylül 2012 tarih ve 688 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kışla Mh. Güllük Cd. Soytaş Ulukut İş Mrk. No:10/21 Antalya adresinde bir irtibat bürosu açılmasına karar vermiştir.

Grup, 17 Ekim 2012 tarihinde 695 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Diyarbakır, Marmaris ve Gaziantep irtibat bürolarının kapatılmasına karar vermiştir.

2012 yılı içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 83 kişidir. (2011 yılı: 69 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)

NOT 1) GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(Devamı)

- ✓ Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni (09.11.2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1784 sayılı)
- ✓ Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (15.07.2009 tarih ve ARK/TAASA-157 sayılı)
- ✓ Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (23.03.2010 tarih ve ARK/PY-266 sayılı)
- ✓ Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (29.06.2010 tarih ve ARK/HAA-300 sayılı)
- ✓ Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (26.04.2012 tarih ve ARK/KAS-10 sayılı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirket

Şirket aşağıda belirtilen bağlı ortaklığını 31.12.2011 tarihli finansal tablolarından başlamak üzere tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre finansal tablolarına dahil etmiştir.

Tera Europe Limited (Bundan sonra “Tera Europe” veya “Bağlı Ortaklığı” olarak anılacaktır.)

Tera Europe Limited 14 Nisan 2011 tarihinde İngiltere de kurulmuştur. Şirket, Tera Europe Limited'in %100 hisselerini kurucusundan 22.06.2011 tarihli sözleşme ile satın almıştır. Şirket, Tera Europe Limited'in 60.000 GBP sermaye ile %100 ortağıdır. Sermayenin tamamı 27.07.2011 tarihinde tek seferde ödenmiştir. Tera Europe Limited, 4 SUIT GF17 LOMBARD STREET LONDON UK EC3V 9HD LONDRA İNGİLTERE merkez adresinde, yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in Tera Europe Limited'de doğrudan ve dolaylı hisse oranı ve etkin ortaklık oranı %100'dür.

Yukarıda yer alan paragrafta da açıklandığı üzere Şirket Tera Europe Limited'e 2011 yılında ortak olmuştur. Şirket finansal tablolarını 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle konsolide olarak hazırlamıştır. Gelir Tablosu, Özsermaye Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tablosu önceki dönem karşılaştırmalarında kullanılan 01.01.2011–31.12.2011 tabloları solo olarak sunulmuştur.

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. Yabancı ülkede (İngiltere) faaliyet gösteren Tera Europe ise muhasebe kayıtlarını ve yasal

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkenin para birimi cinsinden (Sterlin) ve o ülkenin mevzuatına uygun olarak 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 Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK 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 KGMDSK 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 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları, faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda Tera Europe’nin bağımsız denetimden geçmemiş Sterlin cinsinde ifade edilen finansal tabloları UMS 21 kapsamında TL’ye çevrilmiştir.

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.2 Mali Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 18 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Bağlı Ortaklığı'nın finansal tablolarını kapsamaktadır.

Bağlı ortaklık, Şirket'in doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Şirket'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da oy hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

(i) Bağlı Ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tek tek ve her kalem bazında konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özsermaye kalemleriyle elimine edilmiştir. Şirket ve Bağlı Ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançoda kalan kar marjları elimine edilmiştir.

(ii) Bağlı Ortaklığın faaliyet sonuçları, söz konusu Şirket kontrollerinin Şirket'e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket Tera Europe'ye 2011 yılı içerisinde ortak olmuştur.

(iii) Net varlıklardaki ve Bağlı Ortaklığın faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan paylar konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir. Şirket, Tera Europe'a %100 hisse ile ortak olduğu için kontrol gücü olmayan pay yoktur.

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Grup 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.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 konsolide 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

2012’de yürürlüğe giren ancak Grup’un operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2012 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Grup’un faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

UMS 12, “Gelir Vergileri”

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup 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:

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 9, “Finansal Araçlar”	1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 11, “İş Anlaşmaları”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 12, “Diğer Şirketlerdeki Faizlerin Açıklanması”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 20, “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Grup yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal 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, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 2011 yılı içerisinde %100 hisse ile Tera Europe'ye ortak olması nedeni ile 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihli tablolar tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre konsolide olarak hazırlanmıştır. Gelir Tablosu, Özsermaye Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tablosu önceki dönem karşılaştırmalarında kullanılan 01.01.2011–31.12.2011 tabloları solo olarak sunulmuştur.

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti

2.9.1 Hasılat

Grup, 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 sözleşmenin 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.

2.9.2 Stoklar

Grup'un faaliyet konusu gereği stoku bulunmamaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 konsolide finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılır. (Dipnot 18). Cari dönemde 196.251 TL değerinde maddi duran varlık satın alınmıştır.

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 arttırıcı 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 100.598 TL net değere sahip elden çıkarılan duran varlık bulunmaktadır.

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 anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderlerin, Grup'un 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 tabii 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). Cari dönemde 179.124 TL değerinde maddi olmayan duran varlık satın alınmıştır.

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 tabii tutulur.

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Grup'un, 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.

Finansal Olmayan Varlıklar:

Grup, 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").

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(Devamı) :

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 değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.9.7 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa 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 satışa 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, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un konsolide 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklar(Devamı):

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.

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

Grup’un 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.

Grup’un bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

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 :

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir.

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, Grup 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.

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

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 azalırsa, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde 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.

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:

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.9 Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- ✓ 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,

Şirket'in ve Bağlı Ortaklığının varlık ve yükümlülükleri, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özsermaye olarak sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farkları Bağlı Ortaklık elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.10 Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. 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 hesaplanır.

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, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

2.9.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup 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.

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)

Grup 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.

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, Grup'un ortakları ve Grup'un 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). ilişkili taraf ifadesi aynı zamanda Grup'un ana sahibini, üst yönetimini, yönetim kurulu üyelerini ve bunların ailelerini de içermektedir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

2.9.14 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, menkul değerler aracılığı ve Bağlı Ortaklığı da danışmanlık ve aracılık alanlarında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması söz konusu değildir. (Dipnot 5) Ayrıca Bağlı Ortaklığın dönem içerisinde verdiği danışmanlık hizmetinin tamamı Şirket'e verilmiştir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.15 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. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi:

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.16 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.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İskonto oranı	% 4,66	% 4,66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

2.9.17 Giderler

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

2.9.18 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.

2.9.19 Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Nakit Akım Tablosu (Devamı)

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un 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 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı Tebliğ'ine uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 18 – Maddi duran varlıklar

Not 19 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 22 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 24 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 35 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

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.

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 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.(31.12.2011:Yoktur)

NOT 4) İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.(31.12.2011:Yoktur)

NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.(31.12.2011:Yoktur)

NOT 6) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı;

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	22.223	25.340
-Türk Lirası	21.018	25.165
-GBP	582	175
-EURO	623	
Banka	8.855.379	4.378.240
-Vadeli Mevduat	8.345.301	4.100.652
-Vadesiz Mevduat	510.078	277.588
Müşteri Varlıkları	46.935	146.569
Borsa Para Piyasası	-	109.204
TOPLAM	8.924.537	4.659.353

Bankalar vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
TL	18.880	34.202
USD	286.594	1.054
EURO	4.985	1.321
GBP	199.619	241.011
	510.078	277.588

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 6) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Banka hesaplarındaki 46.935 TL tutarı nemalandırılmayan müşteri parasıdır. (2011: 146.569 TL)

Bankalar vadeli mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur.

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	8.345.301	4.100.652
	8.345.301	4.100.652

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
TL	%8,15	15.03.2013	700.000
TL	%8,75	28.01.2013	1.500.000
TL	%5,75	02.01.2013	2.000.000
TL	%8,00	18.03.2013	108.301
TL	%6,30	07.01.2013	37.000
TL	%8,10	21.01.2013	4.000.000
			8.345.301

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	10,20	29.01.2012	100.000
TL	8,75	02.01.2012	4.000.652
			4.100.652

(31.12.2011: Borsa para piyasası işlemleri ile ilgili varlığın faiz oranı % 10,40 olup vadesi 02.01.2012 tarihine kadardır.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 7) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.12.2012	31.12.2011
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	8.442.983	11.264
TOPLAM	8.442.983	11.264

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar içerisinde yer alan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senetleri	8.430.403	205
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	12.580	11.059
TOPLAM	8.442.983	11.264

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan 13.000 TL nominal değerli tahvil VOB'na işlem teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2011: Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan 11.000 TL nominal değerli tahvil VOB'na işlem teminat olarak verilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihinde alım satım amacı ile elde tutulan devlet tahvilin yıllık faiz oranları % 9,06 'dır. (31 Aralık 2011: yıllık % 10,95 dir).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.12.2012	31.12.2011
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Özsermaye Araçları	4.240	4.240
TOPLAM	4.240	4.240

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket</u>	<u>Oran</u> <u>%</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>	<u>Oran</u> <u>%</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>
Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi	0,0001	1.000	0,0001	1.000

NOT 8) FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri	23.488.489	4.727.450
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksit ve Faizleri	14.341	33.085
TOPLAM	23.502.830	4.760.535
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri	40.702	75.150
TOPLAM	40.702	75.150

Kısa vadeli banka kredilerinin 13.480.000 TL kısmı Takasbank Borsa Para Piyasası Kredilerinden oluşmakta olup, yükümlülüğün ortalama faiz oranı % 5,92'dir. Geri kalan kısım Grup'un çeşitli özel bankalardan kullandığı toplam 10.049.191 TL tutarında krediler olup, ortalama faiz oranı % 10,33'dir.(31.12.2011: Kısa vadeli banka kredilerinin 4.600.000 TL kısmı Takasbank Borsa Para Piyasası Kredilerinden oluşmakta olup, yükümlülüğün faiz oranı % 10,40 ve %10,90'dır.)

<u>Para Cinsi</u>	<u>Ağırlıklı</u> <u>Ortalama</u> <u>Etkin Faiz</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>2012 Kısa</u> <u>Vadeli</u> <u>Kısım</u>	<u>2012 Uzun</u> <u>Vadeli</u> <u>Kısım</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
TL	%15,24	31.796	34.073	65.869
TL	%13,80	24.228	6.629	30.857
		56.024	40.702	96.726

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****NOT 8) FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**

Para Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	2011 Kısa Vadeli Kısım	2011 Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2011
TL	% 15,00	37.950		37.950
TL	% 15,00	14.128		14.128
TL	% 11,40	27.752	2.465	30.217
TL	% 11,40	20.573	6.815	27.388
TL	% 15,40	27.047	65.870	92.917
		127.450	75.150	202.600

NOT 9) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011:Yoktur)

NOT 10) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar (Not 39)	76.504	905.248
Kredili Müşteriler Alacaklar (Not 39)	16.940.840	8.998.354
Ödünç Alınan Men.Kıy.İçin Verilen Teminatlar	250.000	
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Portföy)	428.596	
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	669.988	
Vad. İşl. Opsi. Sözl. Ger. Takas Merk. Alac. (Portföy)		26.937
Vad. İşl. Opsi. Sözl. Ger. Takas Merk. Alac. (Müşteri)	8.968.300	5.891.468
Vadeli Mevduat Taahhütleri (Müşteri)	9.350.329	5.430.615
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları	41.319	
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	32.799	78.608
Şüpheli Ticari Alacaklar	47.296	
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(47.296)	
TOPLAM	36.758.675	21.331.230
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşteriler	55.462	55.462
TOPLAM	55.462	55.462

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 10) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un SPK'dan almış olduğu para cezası rücu edilen ve portföy hesabına bloke konulan müşterinin açmış olduğu dava sonucu ilgili bakiyesi uzun vadeye alınmış ve alacağın karşılığı menkul kıymet bloke edildiği için ayrıca karşılık ayrılmamıştır.

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

Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ancak grup 2012 yılı içerisinde şüpheli hale gelen toplam 47.296 TL tutarında alacağı için karşılık ayırmıştır. (Not 39)

Bilanço tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır (2011: Vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır).

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	257.376	338.747
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)	240	
Müşterilere Borçlar	446.156	269.810
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)	278.610	1.687
Kaldıraçlı İşlemler Müşteri Alacakları	667.497	
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Not 38)	2.491	
Kredili Müşterilere Borçlar	250.000	
Vadeli Mevduat Taahhütleri	9.350.329	5.421.366
İlişkili Taraflardan Borçlar (Not 38)		9.249
Vad.İşlem Opsi. Sözl. Ger. Takas Merk. Borçlar (Müş.)	8.968.300	5.891.468
Vad.İşlem Opsi. Sözl. Ger. Takas Merk. Borçlar (Portföy)		26.937
TOPLAM	20.220.999	11.959.264
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Borçlar		
Müşteriler	52	
TOPLAM	52	

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar (Not 22)	813.716	63.539
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	67.782	43.856
TOPLAM	881.498	107.395
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar (Not 22)	60.993	65.070
TOPLAM	60.993	65.070
	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Borçlar		
Ödenecek Giderler	21.450	
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	364.904	131.829
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	7.955	25.278
Personele Borçlar		249
TOPLAM	394.309	157.356

NOT 12) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011:Yoktur)

NOT 13) STOKLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 14) CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 15) DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 16) ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****NOT 17) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 18) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.127.474	1.044.840
Taşıt Araç ve Gereçleri	395.633	401.208
Döşeme ve Demirbaşlar	419.787	422.679
Diğer Maddi Duran Varlıklar	753.777	760.327
Makine, Tesis ve Cihazlar Amortismanı (-)	(833.131)	(709.674)
Taşıt Araç ve Gereçleri Amortismanı (-)	(192.989)	(132.888)
Döşeme ve Demirbaşlar Amortisman (-)	(306.200)	(258.962)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(432.931)	(340.196)
TOPLAM	931.420	1.187.334

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	Makine, Tesis ve Cihazlar	Taşıt Araç ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2011	1.044.840	401.208	422.679	760.327	2.629.054
Giriş	102.995	46.821	19.168	27.267	196.251
Çıkış	(20.360)	(52.396)	(22.060)	(33.817)	(128.633)
31.12.2012	1.127.475	395.633	419.787	753.777	2.696.672
Birikmiş Amortismanlar					
31.12.2011	(709.674)	(132.888)	(258.962)	(340.196)	(1.441.720)
Giriş	(127.414)	(77.566)	(48.841)	(97.745)	(351.566)
Çıkış	3.957	17.465	1.603	5.010	28.035
31.12.2012	(833.131)	(192.989)	(306.200)	(432.931)	(1.765.251)
31.12.2011 NET DEFTER DEĞERİ	335.165	268.321	163.717	420.131	1.187.334
31.12.2012 NET DEFTER DEĞERİ	294.343	202.644	113.587	320.846	931.420

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 19) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Haklar	331.115	151.991
Haklar İtfa Payı (-)	(114.844)	(81.569)
TOPLAM	216.271	70.422

Maliyet	Haklar	Toplam
31.12.2011	151.991	151.991
Giriş	179.124	179.124
Çıkış		
31.12.2012	331.115	331.115

Birikmiş Amortismanlar		
31.12.2011	(81.569)	(81.569)
Giriş	(33.275)	(33.275)
Çıkış		
31.12.2012	(114.844)	(114.844)

31.12.2011 NET DEFTER DEĞERİ	70.422	70.422
31.12.2012 NET DEFTER DEĞERİ	216.271	216.271

NOT 20) ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 21) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	125.914	151.766
TOPLAM	125.914	151.766

a) Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Banka	31.12.2012	31.12.2011
VOB	Takasbank A.Ş.	13.000	11.000
TOPLAM		13.000	11.000

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)***b) Verilen Teminat Mektupları*

İlgili Kurum	Banka	31.12.2012	31.12.2011
İ.M.K.B.	Garanti Bankası A.Ş.	317.500	865.000
İ.M.K.B.	Akbank A.Ş.	1.000.000	500.000
İ.M.K.B.	T. İş Bankası A.Ş.	340.000	340.000
İ.M.K.B.	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	782.000	782.000
İ.M.K.B.	Finansbank A.Ş.	590.410	590.410
İ.M.K.B.	Bank Asya A.Ş.	2.500.000	2.500.000
İ.M.K.B.	Türkiye Finans A.Ş.	890.000	750.000
İ.M.K.B.	Albaraka	750.000	750.000
İ.M.K.B.	Vakıfbank A.Ş.	350.000	350.000
İ.M.K.B.	Şekerbank T.A.Ş.		1.238.000
Türk Telekom A.Ş.	Garanti Bankası A.Ş.	7.200	7.200
Türk Telekom A.Ş.	Finansbank A.Ş.	42.590	42.590
Unit Elektrik Enerjisi Tedarik	Şekerbank G.O.P	10.000	10.000
İstanbul 4. İcra Müdürlüğü	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	37.000	
Sermaye Piyasası Kurulu	Birleşik Fon Bankası	780	780
Sermaye Piyasası Kurulu	Euro-Tekfenbank A.Ş.	100	100
Sermaye Piyasası Kurulu	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	152.000	152.000
VOB	Finansbank A.Ş.	500.000	
VOB	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	80.000	80.000
VOB	T. İş Bankası A.Ş.	160.000	160.000
VOB	Şekerbank T.A.Ş.	160.000	
VİB	Finansbank A.Ş.	200.000	
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	4.986.000	2.486.000
Borsa Para Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	4.065.300	2.627.800
Borsa Para Piyasası	Finansbank A.Ş.	2.867.000	367.000
Borsa Para Piyasası	Vakıfbank A.Ş.	2.150.000	1.150.000
Borsa Para Piyasası	Şekerbank G.O.P	1.782.000	674.000
Borsa Para Piyasası	T. İş Bankası A.Ş.	1.000.000	
Başbakanlık Özel.Sumer Hold	Şekerbank G.O.P		30.000
Başbakanlık Özel.Sumer Hold	Şekerbank G.O.P	48.000	48.000
Başbakanlık Özel.Sumer Hold	Garanti Bankası A.Ş.		7.500
Tahvil ve Bono Piyasası	Türkiye Finans A.Ş.	110.000	
Tahvil ve Bono Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	110.000	
Takasbank İstirak Nominal		1.000	1.000
TOPLAM		25.988.880	16.509.380

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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış solo finansal tablolarına göre ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE 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 2012	31 Aralık 2011
<u>Grup'ça Açılan Davalar</u>		
TL	55.483	-
	55.483	-
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Grup'a Açılan Davalar</u>		
TL	75.170	61.000
	75.170	61.000
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Grup'un Yürüttüğü İcra Takipleri</u>		
TL	72.884	-
	72.884	-
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Grup Aleyhine Yürütülen İcra Takipleri</u>		
TL	29.472	-
	29.472	-
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Grup Aleyhine Kesinleşen Davalar</u>		
TL	18.170	-
	18.170	-

NOT 23) TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 24) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	216.986	172.066
TOPLAM	216.986	172.066

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 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un 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 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar % 4,66 reel iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: % 4,66 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, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31.12.2012	31.12.2011
Dönem Başı Bakiyesi	172.066	115.238
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	89.929	91.389
Dönem İçinde Ödenen Kıdem Tazminatı (-)	(45.009)	(34.561)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	216.986	172.066

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 25) EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 26) DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Diğer Varlıklar		
Gelecek Aylara Ait Giderler	96.975	106.375
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar		27.655
Yurtiçi Avanslar		4.006
Stopaj ve Fon		46.512
Devreden KDV	9.190	15.767
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	100.632	
TOPLAM	206.797	200.315
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Diğer Varlıklar		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.957	11.475
TOPLAM	2.957	11.475

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

AD-SOYAD UNVAN	31 ARALIK 2012		31 ARALIK 2011	
	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Oğuz TEZMEN	42,38	3.508.866	42,38	2.873.202
Emre TEZMEN	29,97	2.481.766	29,97	2.032.171
Gül Ayşe ÇOLAK	11,48	950.655	11,48	778.435
Süleyman YILDIRIM	6,08	503.151	6,08	412.000
MYRA Eğitim Danışmanlık Ltd.	8,30	148.410	8,30	562.668
Kbw Ventures, Inc.	1,79	687.152	1,79	121.524
TARİHİ SERMAYE	100,00	8.280.000	100,00	6.780.000
Ödenmemiş Sermaye (-)		-		-
Endekslemenin Etkisi		83.856		83.856
YENİDEN DÜZENLENMİŞ SERMAYE		8.363.856		6.863.856

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket ödenmiş bulunan 6.780.000 TL sermayesini 30.03.2012 tarih ve 663 sayılı yönetim kurulu kararı ile 1.500.000 TL nakit artırılarak 8.280.000 TL'ye yükseltmiş ve artırılan sermayenin tamamı nakit olarak ödenmiştir. Şirket sermayesinin tamamı nakit ödenmiş olup, 8.280.000 TL'dir. Bu sermayenin her biri 1,00 TL değerinde 8.280.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

Şirket 16.04.2012 tarih ve 668 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Kayıtlı Sermaye Sistemi'ne geçme kararı almış olup, 27.04.2012 tarih ve 2012/17 no'lu Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile duyurulmuştur.

	31.12.2012	31.12.2011
Yabancı Para Çevrim Farkı		
Yabancı Para Çevrim Farkı	(41.101)	(38.776)
TOPLAM	(41.101)	(38.776)
	31.12.2012	31.12.2011
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		
Yasal Yedekler	251.543	222.607
TOPLAM	251.543	222.607
	31.12.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		
Olağanüstü Yedekler	3.118.571	2.690.383
Geçmiş Yıllar Karları	104.457	104.457
TOPLAM	3.223.028	2.794.840

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 2011 yılı karından 28.936 TL yasal yedek ayırmış, geriye kalan bakiyeyi de olağanüstü yedeklere ilave etmiştir. (31.12.2011: Şirket 2010 yılı karından 91.536 TL yasal yedek ayırmış, geriye kalan bakiyeyi de olağanüstü yedeklere ilave etmiştir.)

Statü yedekleri anasözleşme hükümleri çerçevesinde ayrılır. Net dağıtılabılır kardan birinci tertip yasal yedek, bağlı ortaklıklardan gelen net dağıtılabılır 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.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 dağıtımına veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir

Grup’un 01.01.–31.12.2012 faaliyet dönemi net karı 188.716 TL dir. (01.01.–31.12.2011: 586.860 TL kar.)

Grup’un yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek kar tutarı 130.534 TL olup, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar toplamı 2.944.831 TL’dir. (31.12.2011: Şirket’in kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların tutarı 435.262 TL olup, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar toplamı 3.057.622 TL’dir.)

NOT 28) SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar;

Satış Gelirleri	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senedi Satışları	140.936.290	12.101.440
Devlet Tahvili Satışları	884.851	746.573
TOPLAM	141.821.141	12.848.013
Hizmet Gelirleri	31.12.2012	31.12.2011
Yurtiçi Aracılık Komisyonları	7.981.365	8.363.095
Yurtdışı Aracılık Komisyonları	1.337.604	1.123.273
Diğer Hizmet Gelirleri	725.087	226.982
TOPLAM	10.044.056	9.713.350
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2012	31.12.2011
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	3.147.475	1.535.775
TOPLAM	3.147.475	1.535.775

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 28) SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

İndirimler (-)	31.12.2012	31.12.2011
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(2.008.574)	(1.938.958)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(201.437)	(94.959)
TOPLAM	(2.210.011)	(2.033.917)

Satışlar	31.12.2012	31.12.2011
SATIŞ GELİRLERİ TOPLAMI	152.802.661	22.063.221

Satışların Maliyeti;

Satışların Maliyeti	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(141.323.541)	(11.975.118)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(874.277)	(748.028)
TOPLAM	(142.197.818)	(12.723.146)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.350.582)	(1.373.318)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.388.327)	(7.194.535)
TOPLAM	(9.738.909)	(8.567.853)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE 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	31.12.2012	31.12.2011
Borsa Katılım Giderleri (-)		(36.752)
Borsa Yıllık Aidat Giderleri (-)	(1.517)	(1.650)
Uzaktan Erişim Ağı Kira Giderleri (-)	(5.022)	(4.061)
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(53.876)	(45.037)
Hisse Senetleri Piyasası İlave Terminal (-)	(165.389)	(65.466)
VOB Giderleri (-)	(485.859)	(640.565)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(28.388)	(23.668)
Diğer Borsa Giderleri (-)	(1.355)	(3.768)
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(442.252)	(521.834)
MKK Giderleri (-)	(11.010)	(8.936)
Takasbank Gideri (-)	(155.914)	(21.581)
TOPLAM	(1.350.582)	(1.373.318)

Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2012	31.12.2011
Personel Giderleri (-)	(4.364.127)	(4.085.752)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(256.629)	(181.635)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(40.012)	(43.055)
Isıtma Aydınlatma Giderleri (-)	(88.237)	(115.053)
Kırtasiye Giderleri (-)	(16.708)	(22.857)
Amortisman Giderleri (-)	(380.673)	(297.666)
Kargo ve Haberleşme Giderleri (-)	(1.022.092)	(843.596)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(72.804)	(79.385)
Sigorta Giderleri (-)	(8.502)	(6.590)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(385.428)	(454.133)
Kira Giderleri (-)	(605.952)	(581.441)
Ulaşım Giderleri (-)	(8.167)	(7.024)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri (-)	(89.929)	(91.389)
Temsil ve Ağırlama Giderleri (-)	(120.624)	(121.297)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(132.910)	(114.818)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(795.534)	(148.844)
TOPLAM	(8.388.327)	(7.194.535)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 31) DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri;

	31.12.2012	31.12.2011
Konusu Kalmayan Karşılıklar	45.009	34.561
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	4.985	14.719
Önceki Dönem Gelirleri ve Kârları	32.305	56.881
TOPLAM	82.299	106.161

Konusu Kalmayan Karşılıklar Hesabının bakiyesi kıdem tazminatı karşılık iptallerinden oluşmaktadır. (31.12.2011: *Konusu Kalmayan Karşılıklar Hesabının* bakiyesi kıdem tazminatı karşılık iptallerinden oluşmaktadır.)

Diğer Faaliyet Giderleri (-);

	31.12.2012	31.12.2011
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(260.948)	(945)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri (-)	(255)	(1.152)
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	(500)	
Karşılık Giderleri (-)	(68.390)	
TOPLAM	(330.093)	(2.097)

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar Hesabının bakiyesinin 189.409 TL'sı Foreks işlemleri giderlerinden, 62.861 TL'sı duran varlık satış zararlarından oluşmaktadır.

NOT 32) FİNANSAL GELİRLER

	31.12.2012	31.12.2011
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	888.897	498.217
Finansal Yatırımlar Değer Artışları	95.728	74.982
İştiraklerden Temettü Gelirleri	468	369
Kambiyo Karları	289.579	79.150
Türev Piyasa İşlemleri Değerleme Karları	588	
TOPLAM	1.275.260	652.718

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 33) FİNANSAL GİDERLER

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Finansman Giderleri (-)	(1.372.758)	(684.672)
Kambiyo Zararları (-)	(167.728)	(40.745)
Finansal Yatırımlar Değer Azalışları (-)	(7.060)	(69.170)
Türev Piyasa İşlemleri Değerleme Zararları (-)		(6.068)
KAS İşlem Zararları (-)	(95.465)	
TOPLAM	(1.643.011)	(800.655)

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

Yoktur. (31.12.2011: 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.

2012 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2011: %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.

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 Düzeltmiş 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. 2012 ve 2011 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Grup'un 2012 ve 2011 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Vergi Karşılıkları	61.710	143.443
Dönem Karından Peşin Öd. Vergi ve Diğ. Yas. Yük.	(61.710)	(143.443)
TOPLAM	-	-
	31.12.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.001	1.964
TOPLAM	2.001	1.964

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Grup 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 muhasebeleştirilmektedir. 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, kıdem tazminatı karşılığı ile menkul kıymet değerlendirme tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2011: %20).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	216.986	172.066
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	53	
Şüpheli Alacak Karşılığı	47.296	
Dava Karşılıkları	21.094	
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(90.000)	
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(181.301)	(162.248)
Döviz Değerleme Farkları	(4.125)	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net	10.003	9.818
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	43.397	34.414
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	11	
Şüpheli Alacak Karşılığı	9.459	
Dava Karşılıkları	4.219	
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(18.000)	
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(825)	(32.450)
Döviz Değerleme Farkları	(36.260)	
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	2.001	1.964
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	37	

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi Gideri	1 Ocak 31 Aralık 2012	1 Ocak 31 Aralık 2011
Cari Kurumlar Vergisi Gideri	(61.710)	(143.443)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	37	1.954
	(61.673)	(141.489)

NOT 36) DİĞER KAPSAMLI GELİR

Konsolidasyon kapsamında Tera Europe Limited finansal tablolarının TL çevriminden kaynaklanan yabancı para çevrim farkı (2.325) TL'dir. (31.12.2011: (38.776) TL)

NOT 37) HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31.12.2012	31.12.2011
Dönemdeki Mevcut Olan Hisselerin Ortalama Sayısı	8.280.000	4.530.000
Net Dönem Karı (TL)	188.716	586.860
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,0228	0,1295

NOT 38) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)

Emre TEZMEN	114.290	859
Gül Ayşe ÇOLAK	22.686	-
Oğuz TEZMEN	131.922	10.077
Süleyman YILDIRIM	292	-
MYRA Eğitim Danışmanlık Ltd. Şti	12.151	-
	281.341	10.936

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 471.350 TL'dir. (01.01.-31.12.2011: 313.200 TL'dir.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

NOT 38) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012	1 Ocak 31 Aralık 2011
Alınan Ücret Ve Komisyonlar	:	5.916	9.851
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	:	-	2.000

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

(a) Sermaye Yönetimi

Şirket’in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında sahip olduğu yetki belgelerine göre bulundurması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 9.903.000 TL olup sahip olduğu asgari özsermaye 11.936.573 TL’dir. (31 Aralık 2011: 1.551.000 TL, 10.405.497 TL.)

Ayrıca, Şirket’in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34’de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket’in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden ilgili Tebliğ’de sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 10.671.312 TL ve 8.881.679 TL’dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

(a) Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk Karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon Riski	4.135.606	1.663.340
Karşı Taraf Riski	441.228	222.315
Yoğunlaşma Riski	34.276	76.866
Döviz Kuru Riski	5.470.543	-
Toplam Risk Karşılığı	10.081.653	1.962.521

(b) Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 843.000 TL artış/azalış oluşmaktadır. (31.12.2011: İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 10 TL artış/azalış oluşmaktadır.)

(c) Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Grup'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin bir kısmı sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 7 TL azalış veya 7 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: 6 TL azalış veya 6 TL artış şeklinde oluşmaktadır.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

(c) Faiz Oranı Riski (devamı)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	16.787.891	4.111.711
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		23.543.532	4.835.685
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

(d) Kur Riski

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

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı para varlık ve yükümlülüğü tablosu aşağıda yer almaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)***(d) Kur Riski (devamı)*

	31.12.2012				31.12.2011			
	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Sterlin	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Sterlin
1. Ticari Alacaklar								
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesap. dahil)	492.588	160.878	2.385	69.737	243.570	558	541	82.683
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar								
3. Diğer								
4. Dönen Varlıklar	492.588	160.878	2.385	69.737	243.570	558	541	82.683
5. Ticari Alacaklar								
6a. Parasal Finansal Varlıklar								
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar								
7. Diğer	39.217	22.000			41.556	22.000		
8. Duran Varlıklar	39.217	22.000			41.556	22.000		
9. Toplam Varlıklar	531.805	182.878	2.385	69.737	285.126	22.558	541	82.683
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	531.805	182.878	2.385	69.737	285.126	22.558	541	82.683
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	492.588	160.878	2.385	69.737	243.570	558	541	82.683
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri								
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı								
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı								
25. İhracat								
26. İthalat								

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

(d) Kur Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2012				
	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	32.600	(32.600)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	32.600	(32.600)		
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	561	(561)		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	561	(561)		
Diğer Döviz'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- Sterlin net varlık/yükümlülüğü	20.020	(20.020)		
8- Sterlin riskinden korunan kısım (-)				
9- Sterlin Net Etki (7+8)	20.020	(20.020)		
TOPLAM (3+6+9)	53.181	(53.181)		

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2011				
	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	4.261	(4.261)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	4.261	(4.261)		
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	133	(133)		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	133	(133)		
Diğer Döviz'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- Sterlin net varlık/yükümlülüğü	24.118	(24.118)		
8- Sterlin riskinden korunan kısım (-)				
9- Sterlin Net Etki (7+8)	24.118	(24.118)		
TOPLAM (3+6+9)	28.513	(28.513)		

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

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. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

31.12.2012	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		36.814.137		942.491
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		69.685.763		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		36.737.633		942.491
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		76.504		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		16.593.668		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		47.296		
- Değer düşüklüğü (-)		(47.296)		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

(d) Kredi Riski (Devamı)

31.12.2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		10.037.672		172.465
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		33.349.195		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		9.076.962		172.465
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri				
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		960.710		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		10.879.124		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. (31.12.2011: Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2011: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Vadesi 1–30 gün geçmiş 76.504 TL tutarında finansal varlık bulunmakta olup, 16.593.668 TL teminatı vardır. (31.12.2011: Vadesi 1–30 gün geçmiş 960.710 TL tutarında finansal varlık 10.879.124 TL teminatı vardır.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)***(f) Likidite Riski*

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla 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						
Banka Kredileri	23.543.532	23.543.532	23.459.978	42.852	40.702	
<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	20.221.051	20.221.051	20.221.051			
Diğer borçlar	394.309	394.309	394.309			
Borç Karşılıkları	125.914	125.914	125.914			
Çalışanlara Sağ. Faydalara İ. Karşılıklar	216.986	216.986			216.986	

31.12.2011 tarihi itibarıyla 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						
Banka Kredileri	4.835.685	4.835.685	4.634.808	125.727	75.150	
<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	11.959.264	11.959.264	11.959.264			
Diğer borçlar	157.356	157.356	157.356			
Borç Karşılıkları	151.766	151.766	151.766			
Çalışanlara Sağ. Faydalara İ. Karşılıklar	172.066	172.066			172.066	

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

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

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

Finansal 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, Grup 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, Grup'un 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.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE 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 Yükümlülükler;*

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

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal Araçlar Kategorileri

	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Not
31 Aralık 2012								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	579.236			8.345.301		8.924.537	8.924.537	6
Ticari Alacaklar		36.814.137				36.814.137	36.814.137	10
Finansal Yatırımlar			4.240	8.442.983		8.447.223	8.447.223	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar					23.543.532	23.543.532	23.543.532	8
Ticari Borçlar					20.221.051	20.221.051	20.221.051	10
31 Aralık 2011								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	558.701			4.100.652	-	4.659.353	4.659.353	6
Ticari Alacaklar	-	21.386.692	-	-	-	21.386.692	21.386.692	10
Finansal Yatırımlar	-	-	4.240	11.264	-	15.504	15.504	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	4.835.685	4.835.685	4.835.685	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	11.959.264	11.959.264	11.959.264	10

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 41) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2013 tarihinden itibaren 3.129,25 TL olarak değiştirilmiştir.
- b) Finansal tablolar, 18 Mart 2013 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. (31.12.2011: Yoktur.)