

**TERA MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ ve  
BAĞLI ORTAKLIKLARI'NIN  
01.01.2015 – 31.12.2015  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI  
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

---

<b>BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ</b>	<b>3 – 4</b>
<b>31.12.2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>5 – 6</b>
<b>31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>7</b>
<b>31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>8</b>
<b>31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>9</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	<b>10 – 64</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
YÖNETİM KURULU'NA**

**01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Tera Menkul Değerler A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiştir.

*Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu*

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı 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 Sorumluluğu*

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

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, 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 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 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.

### Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tera Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, KGK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

### Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

*İstanbul, 28 Mart 2016*

### ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

**Hüsnü ÜNALAN**  
**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

---

**Adres** : Yenibosna merkez Mh. Kuyumcular Sk. İstanbul Vizyonpark C2 Blok Merkez Plaza No:195-196 K:6  
**Telefon** : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)  
**Web** : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) **E-Mail** : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	31.12.2015	31.12.2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>97.637.877</b>	<b>96.831.031</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	4.661.863	3.657.541
Finansal Yatırımlar	8	43.862.182	15.488.690
Ticari Alacaklar	9	45.264.794	70.805.367
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	<i>45.264.794</i>	<i>70.805.367</i>
Diğer Alacaklar	11	3.168.760	6.231.243
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>273.381</i>	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>2.895.379</i>	<i>6.231.243</i>
Türev Araçlar	12	214.413	514.719
Peşin Ödenmiş Giderler	15	103.477	104.475
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	268.037	16.938
Diğer Dönen Varlıklar	17	94.351	12.058
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>97.637.877</b>	<b>96.831.031</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>14.885.689</b>	<b>2.067.988</b>
Finansal Yatırımlar	8	357.921	198.210
Diğer Alacaklar	11	113.820	107.666
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	<i>113.820</i>	<i>107.666</i>
Maddi Duran Varlıklar	20	14.271.705	1.474.245
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	125.760	243.777
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	<i>125.760</i>	<i>243.777</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	10.477	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	6.006	44.090
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>112.523.566</b>	<b>98.899.019</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Ref.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>79.805.762</b>	<b>72.352.464</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	55.368.209	19.506.053
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	141.924	123.317
Ticari Borçlar	9	23.386.100	49.677.627
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	464.775	658.009
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	22.921.325	49.019.618
Diğer Borçlar	11	5.647	2.410
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	5.647	2.410
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29		562.057
Kısa Vadeli Karşılıklar	30		853.322
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30		853.322
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	31	618.733	1.085.470
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	285.149	542.208
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>79.805.762</b>	<b>72.352.464</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>687.353</b>	<b>578.822</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	144.016	127.904
Ticari Borçlar	9		206
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	9		206
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	543.337	450.712
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		543.337	450.712
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>32.030.451</b>	<b>25.967.733</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>32.030.451</b>	<b>25.967.733</b>
Ödenmiş Sermaye	33	13.960.000	13.960.000
<i>Sermaye</i>	33	25.000.000	25.000.000
<i>Ödenmemiş Sermaye (-)</i>	33	(11.040.000)	(11.040.000)
Sermaye Düzeltme Farkları	33	439.882	83.856
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	(97.142)	(69.540)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	33	(97.142)	(69.540)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	(49.681)	(28.708)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	33	(49.681)	(28.708)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	966.670	448.876
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	10.886.061	5.930.830
Net Dönem Karı/Zararı	33	5.924.661	5.642.419
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>112.523.566</b>	<b>98.899.019</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE  
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	01.01 31.12.2015	01.01 31.12.2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	44	311.617.326	99.551.643
Satışların Maliyeti (-)	45	(285.818.542)	(80.247.203)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>25.798.784</b>	<b>19.304.440</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>			
		<b>25.798.784</b>	<b>19.304.440</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(15.181.620)	(11.671.981)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(2.343.083)	(1.629.936)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	288.626	95.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(936)	(273.085)
<b>ESAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>8.561.771</b>	<b>5.824.850</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50		53.170
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	(268.641)	
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET K. / Z.</b>		<b>8.293.130</b>	<b>5.878.020</b>
Finansman Gelirleri	51	13.085.156	3.668.157
Finansman Giderleri (-)	51	(14.149.409)	(2.834.723)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K. / Z.</b>		<b>7.228.877</b>	<b>6.711.454</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>(1.304.216)</b>	<b>(1.069.035)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29-54	(1.261.683)	(1.077.721)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(42.533)	8.686
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K. / Z.</b>		<b>5.924.661</b>	<b>5.642.419</b>
<b>DURDURULAN FAAL. DÖNEM K. / Z.</b>	55		
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>5.924.661</b>	<b>5.642.419</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları		5.924.661	5.642.419
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	0,2370	0,2257
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma.</b>		<b>(27.602)</b>	<b>(18.072)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	52	(34.502)	(22.590)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	6.900	4.518
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırıl.</b>		<b>(20.973)</b>	<b>(995)</b>
Yabancı Para Çevirim Farkları	52	(20.973)	(995)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(48.575)</b>	<b>(19.067)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>5.876.086</b>	<b>5.623.352</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları		5.876.086	5.623.352

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

			K / Z Yeniden Sınıf.mayacak Brk. Diğer Kap. Gel./Gid.	K / Z Yeniden Sınıf. acak Brk. Diğer Kap. Gel./Gid.		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
<b>01.01.2014</b>	<b>8.280.000</b>	<b>83.856</b>	<b>(51.468)</b>	<b>(27.713)</b>	<b>273.778</b>	<b>3.401.475</b>	<b>2.704.453</b>	<b>14.664.381</b>		<b>14.664.381</b>
Transferler					175.098	2.529.355	(2.704.453)			
Toplam Kapsamlı Gelir			(18.072)				5.642.419	<b>5.624.347</b>		<b>5.624.347</b>
Sermaye Artırımı - Nakit	5.680.000							<b>5.680.000</b>		<b>5.680.000</b>
Yabancı Para Çevrim Farkları				(995)				<b>(995)</b>		<b>(995)</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>13.960.000</b>	<b>83.856</b>	<b>(69.540)</b>	<b>(28.708)</b>	<b>448.876</b>	<b>5.930.830</b>	<b>5.642.419</b>	<b>25.967.733</b>		<b>25.967.733</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>13.960.000</b>	<b>83.856</b>	<b>(69.540)</b>	<b>(28.708)</b>	<b>448.876</b>	<b>5.930.830</b>	<b>5.642.419</b>	<b>25.967.733</b>		<b>25.967.733</b>
Transferler					325.547	5.316.872	(5.642.419)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir			(27.602)	(20.973)			5.924.661	<b>5.876.086</b>		<b>5.876.086</b>
Birleşme		356.026			192.247	(338.747)		<b>209.526</b>		<b>209.526</b>
Önceki Dönem Vergi Düz.						(22.894)		<b>(22.894)</b>		<b>(22.894)</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>13.960.000</b>	<b>439.882</b>	<b>(97.142)</b>	<b>(49.681)</b>	<b>966.670</b>	<b>10.886.061</b>	<b>5.924.661</b>	<b>32.030.451</b>		<b>32.030.451</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	01.01 31.12.2015	01.01 31.12.2014
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Net Karı / Zararı</b>	<b>33</b>	<b>5.924.661</b>	<b>5.642.419</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>2.149.071</b>	<b>1.769.414</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	47,48	755.613	581.482
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9, 11, 30, 49	1.448.956	1.211.517
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	33-52	(20.996)	(995)
Diğer Kazanç/Kayıplardaki Değişim		(34.502)	(22.590)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>669.251</b>	<b>(2.723.294)</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	25.540.573	(13.668.300)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		300.306	(353.017)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	11,15, 16, 17	2.693.986	(4.625.090)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(26.291.733)	14.683.454
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	26-32	(1.573.881)	1.239.659
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>8.742.983</b>	<b>4.688.539</b>
Ödenen Kıdem Tazminatı Krş. (-)	30	(80.199)	(39.116)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29, 54	(1.796.627)	(1.547.069)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(41.758.710)</b>	<b>(6.938.207)</b>
Bağlı Ort. Kont.Elde Edil. Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	8	(159.711)	
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	33	209.526	
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	8	(28.373.492)	(5.995.604)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Satışından Kayn. Nakit Girişleri	20, 21	97.960	46.791
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var.Alımından Kayn. Nakit Çıkışları	20, 21	(13.532.993)	(989.394)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>35.896.875</b>	<b>5.475.870</b>
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhr. Kayn. Nakit Girişleri	33	-	5.680.000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22-25	35.896.875	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22-25		(204.130)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>1.004.322</b>	<b>1.640.017</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<b>NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>7</b>	<b>1.004.322</b>	<b>1.640.017</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>7</b>	<b>3.657.541</b>	<b>2.017.524</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>7</b>	<b>4.661.863</b>	<b>3.657.541</b>

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Oğuz TEZMEN	45,84	44,50	11.459.633	11.125.000
Emre TEZMEN	32,42	32,22	8.105.219	8.055.000
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	12,34	3.104.751	3.085.000
Süleyman YILDIRIM	6,57	6,53	1.643.245	1.632.500
Serdar SÜMER		1,66		415.000
MYRA Araç Kiralama A.Ş.	2,75	2,75	687.152	687.500
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>25.000.000</b>	<b>25.000.000</b>

**Adresler:**

Merkez : Maslak Mh. İz Plaza Giz No:9 D:25-26-27-28-32  
Sarıyer / İstanbul

Ankara İrtibat Bürosu : Tunus Cad. No:19/2 Kavaklıdere /Ankara

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

- Şirket, 24.01.2014 tarih ve 750 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kültür Mh. Cumhuriyet Blv. No:123 Mayıs İş Merkezi, İzmir adresindeki irtibat bürosunun kapatılmasına karar vermiştir.
- Şirket, 18.02.2014 tarih ve 754 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Konak Mah. İzmir Yolu Cad. Şenyurt İş Merkezi No:87/8 Bursa adresindeki irtibat bürosunun kapatılmasına karar vermiştir.

2015 yılı içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 100 kişidir. (2014 yılı: 84 kişi)

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Geniş Yetkili Aracı Kurum Faaliyetlerinden;

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti
- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

İzni vardır.

Grup, aşağıda yer alan yetki belgelerini Grup'un talebi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile 31.12.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere iptal edilmiştir.

Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (07.10.2005 tarih ve ARK/ASA-348 sayılı)

Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni (09.11.2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1784 sayılı)

Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (15.07.2009 tarih ve ARK/TAASA-157 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 Şirketler

Şirket aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklarından Tera Europe Ltd.'yi 31.12.2011 tarihli finansal tablolarından, Tera VKŞ'yi ise 30.06.2015 tarihli finansal tablolarından başlamak üzere tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre finansal tablolarına dahil etmiştir.

#### Tera Europe Limited (Bundan sonra "Tera Europe"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 175.000 GBP sermaye ile %100 ortağıdır. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Tera Europe Limited, 68 Lombard Street Suite 213 EC3V 9 LJ 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 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle konsolide olarak hazırlamıştır.

## **TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**Tera Varlık Kiralama A.Ş.** (Bundan sonra “Tera VKŞ”olarak anılacaktır.)

Tera VKŞ 16 Şubat 2015 tarih ve 8759 no.lu Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlandığı üzere 23 Ocak 2015 tarihinde 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Tera VKŞ'nin tek ortağı Tera Menkul Değerler A.Ş.'dir. Şirket'in ana faaliyet konusu Sahipliğe, Yönetim Sözleşmesine, Alım-Satıma, Ortaklığa ve Eser Sözleşmesine Dayalı kira sertifikaları ihraç etmektir. Tera VKŞ'nin merkezi Maslak Mh. İz Plaza Giz No:9 D:25-26-27-28-32 Sarıyer / İstanbul adresindedir. Şirket finansal tablolarını Tera VKŞ ile ilk kez 30.06.2015 tarihi itibariyle konsolide olarak hazırlamıştır.

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

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan ve 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlenen formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre, Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir. Grup yasal kayıtları Türk Lirası (TL) olarak tutulmaktadır.

##### **2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

Konsolide finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

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

### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir dönem ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında önemli değişiklik olmamıştır.

### 2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Grup'un muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

#### 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### *2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar*

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

##### *31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar*

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Temmuz 2014'de yayımlanan TFRS 9 standardı TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki rehberin yerini almaktadır. TFRS 9, finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zararı modeli ile yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ve finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili güncellenmiş rehber içermektedir. TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni TFRS 9 standardına taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Bu yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberliklerin yerine geçerek; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve dönem boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, işletmenin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi (TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler)

TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardında ve TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardında yapılan değişiklikler, bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılatı esas alan amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi (TFRS 11’deki değişiklikler)

Bu standardaki değişikliklerle, TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardının bu Standart’ta tanımlandığı şekliyle bir işletme teşkil etmesi durumunda müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler, işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bu kapsamda bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler, transfer edilen varlıkların TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardındaki “iş” tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27’de değişiklikler)

Bu değişiklikler, sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliklerin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### Açıklama insiyatifi (TMS 1’de değişiklikler)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1’de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1’deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: Önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açılımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### Yatırım işletmeleri: Konsolidasyon muafiyetinin uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler)

Bu değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin iç yapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntının açıklanması. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Standart'ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### TFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### *Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi*

##### *TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"*

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda TFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmuştur.

##### *TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"*

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. TFRS 7 aynı zamanda "Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi" (TFRS 7'de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

##### *TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"*

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

##### *TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"*

TMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların "ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde" sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.



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

### 2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para, müşteri varlıkları ile 3 aydan kısa vadeli banka mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

#### Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

#### İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Grup'un ortakları ve Grup'un ortaklarının Grupları; ayrıca bu Gruplar tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer Gruplar ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

#### Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden, bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 20). Maddi Duran Varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Grup 2015 yılı içerisinde toplam 13.328.281 TL tutarında maddi duran varlık satın almıştır.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faydalı Ömür</u>	<u>Metot</u>
Binalar	50 Yıl	Normal Amortisman
Taşıt Araç ve Gereçleri	5 Yıl	Normal Amortisman
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	Normal Amortisman
Döşeme ve Demirbaşlar	4-10 Yıl	Normal Amortisman
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4-5 Yıl	Normal Amortisman

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları olup ilk maliyeti alış fiyatından belirlenmektedir. Normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir (5 yıl). İtfa payı tutarları genel yönetim giderlerine yansıtılmaktadır.

#### Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Ticari Borçlar

Ticari borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

#### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

##### *i) Karşılıklar*

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

##### *ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar*

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar 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. 2015 yılı için vergi oranı % 20'dir. (2014: %20)

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

##### *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 finansal kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, 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 finansal 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. 2015 yılı için vergi oranı %20'dir. (2014: %20)

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları (Devamı)

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
İskonto oranı	% 3,64	% 3,64
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 3.828,37 TL ve 3.438,22 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

#### 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 ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin yada 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.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Borçlanma Giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli 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. Grup'un böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikle bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Yatırımlarla ilgili kullanılan kredilerin 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 dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

#### *Finansal Varlıklar*

Finansal varlıklar rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların ertelenmiş finansman gideri ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

Grup'un, alacaklar dışında, vade sonuna kadar tutmak niyeti beslediği, sabit veya değişken faiz ödeme planlı ve sabit vadeli menkul kıymetleri, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak adlandırılır. Grup'un bu şekilde sınıfladığı bir finansal varlığı yoktur.

Alım-satım amaçlı tutulan bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, fiyattaki veya aracının kar marjındaki kısa vadeli hareketlerden, oluşacak kar amacı ile elde edilmiş varlık veya yükümlülüktür. Eğer bir finansal varlık kısa vadeli kar yaratma amacı ile yaratılmış bir portföy içerisinde yer alıyor ise, ne amaçla elde edildiğinden bağımsız olarak, alım-satım amacı ile tutulan bir finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin türevleri efektif "hedging (riskten korunma)" amaçlı olmadığı sürece alım-satım amaçlı tutulan finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak sınıflandırılmaktadır.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar; (a) işletme kaynaklı kredi ve alacaklar, (b) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar veya (c) alım-satım amaçlı tutulan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklardır. Grup'un bu şekilde sınıfladığı bir finansal varlığı yoktur.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerine varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır. İlk kaydı takiben, finansal varlıklar, varlık olan finansal türevler dahil olmak üzere, rayiç değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Bunlar haricinde aşağıdaki kategorilere giren finansal varlıklar (sabit vadeli olanlar iskonto edilmiş maliyetinden) etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır:

- ✓ Grup'un sahip olduğu ve alım satım amacı ile tutulmayan krediler ve alacaklar,
- ✓ vadesine kadar elde tutulan yatırımlar ve
- ✓ herhangi bir pazarda belirlenmemiş ve pazar fiyatı olmayan ve rayiç değeri ölçülemeyen finansal varlıklar.

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet yöntemi 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 tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

#### *Finansal Yükümlülükler*

Finansal yükümlülükler rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri, iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Ertelenmiş Finansman Gelirleri düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- ✓ başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- ✓ işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

İlk kaydı takiben, tüm finansal yükümlülükler, alım satım amaçlı tutulan yükümlülükler hariç, etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır.

Bir özsermaye aracı bir Grup'un tüm finansal kaynakları çıkarıldıktan sonra arta kalan faydayı ifade eden tüm anlaşmalardır.

#### *Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması*

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

#### **Kur Değişiminin Etkileri**

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

Grup finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.



## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durum 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)

Grup'un her bir şirketinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür. ("fonksiyonel para birimi"). Tera Europe'un fonksiyonel para birimi İngiliz Sterlini (GBP) olduğundan özet finansal tablolar İngiliz Sterlini cinsinden hazırlanmış ve Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

#### *İşlemler ve bakiyeler*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

#### *Yabancı ülkedeki bağlı ortaklığın finansal tablolarının çevrimi*

Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklığın fonksiyonel para birimi İngiliz Sterlini ("GBP") olup varlık, yükümlülükleri ve özkaynakları bilanço tarihindeki döviz kurları, gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir.), Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıktaki, ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar konsolide özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir. Yabancı ülkedeki bağlı ortaklığın finansal tablolarının çevrimi için, bilanço tarihlerindeki ve gelir tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>GBP / TL Dönem Sonu</b>	4,3007	3,5961
<b>GBP / TL Ortalama</b>	4,1521	3,5960

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

*Raporlama para birimine (TL) çevrimi*

- Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda yer alan varlık ve yükümlülük kalemleri bilanço tarihindeki TCMB GBP döviz alış kuru olan 4,3007 (31.12.2014: 3,5961) ile TL'ye çevrilmiştir. Özkaynaklar kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.
- 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide kar ve ya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri 2015 yılına ortalama TCMB GBP döviz alış kuru olan 4,1521 (31.12.2014: 3,6038) ile TL'ye çevrilmiştir.
- Ortaya çıkan tüm çevrim farkları Grup'un özet konsolide finansal tablolarında özkaynaklar kalemleri içerisinde yer alan yabancı para çevrim farkları altında takip edilmektedir.

#### Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca dolaşımında bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımında bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan hisseler göz önünde bulundurulularak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, hisse başına karın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

#### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 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 menkul kıymet satışlarından, aracılık komisyon gelirlerinden ve faiz gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Nakit Akım Tablosu (devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. (Sermaye artışı, kredi kullanımı, geri ödemesi)

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatı içermektedir.

#### Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Cari dönemde Grup ortaklarına temettü dağıtımını yapmamıştır. (2014: Yoktur.)

### 2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar;

#### ✓ Şüpheli Alacaklar

Grup, vadesi geçen ve tahsilat gücüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir.

#### ✓ Sabit Kıymetlerin Faydalı Ömürleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar Grup yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir.

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### 2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

###### ✓ Ertelemiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS 'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelemiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılacağı tarihler ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

#### NOT 3) İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket Sermaye Piyasası Kurulun 15.09.2015 tarih ve 32992422-205.01.07-E.10202 sayılı izini ile ve 26.11.2015 tarihli 840 no'lu Yönetim Kurulu kararına göre Ticaret Menkul Değerler A.Ş.'i mevcut tüm aktif ve pasiflerini bir bütün halinde devir alması suretiyle mezkur şirket Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158 ile ve ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ve 20. maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri I, No 31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve ilgili sair düzenlemeleri dahilinde de kolaylaştırılmış birleşmesi karar verilmiş ve 31.12.2015 tarih ve 8980 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinin yayınlanarak 28.12.2015 tarihinde tescil edilmiştir.

#### NOT 4) DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

#### NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 6) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

<b>İlişkili Tar. Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli-Diğer)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Myra Araç Kiralama A.Ş.	273.381	
	<b>273.381</b>	
<b>İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Emre TEZMEN	20.841	13.587
Oğuz TEZMEN	50.947	6.094
Katrin TEZMEN	369.586	375.452
Dilara TEZMEN	1.259	1.461
Sinan TEZMEN	2.870	3.978
Gül Ayşe ÇOLAK	18.125	31.537
Süleyman YILDIRIM	19	145.706
Kenan YILDIRIM		80.193
Ahmet Burak AKBULUT	1.128	
	<b>464.775</b>	<b>658.008</b>

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı brüt 1.429.782 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2014: 534.300 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alınan Ücret ve Komisyonlar	: 33.734	2.116
Verilen Ücret ve Komisyonlar	:	
Faiz Gelirleri	: 154	
Gayrimenkul Kira Geliri	: 53.169	

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 7) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, 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.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kasa	3.324	5.288
-Türk Lirası	3.324	5.288
Banka	3.819.844	3.422.209
-Vadeli Mevduat	125.000	1.945.237
-Vadesiz Mevduat	3.694.844	1.476.972
Müşteri Varlıkları	836.195	128.229
Bloke Mevduat	2.500	
Vadeli işlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Portföy)		101.815
<b>TOPLAM</b>	<b>4.661.863</b>	<b>3.657.541</b>

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
TL	262.567	73.382
USD	2.170.012	1.057.159
EURO	27.334	23.466
GBP	1.234.931	322.965
	<b>3.694.844</b>	<b>1.476.972</b>

Banka hesaplarındaki 836.195 TL tutarı nemalandırılmayan müşteri parasıdır. (2014: 128.229 TL)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<b>Para Cinsi</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
TL	11,0989	04.01.2016	125.000
			<b>125.000</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<b>Para Cinsi</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
TL	9,10	2.1.2015	1.927.737
TL	8,85	23.1.2015	17.500
			<b>1.945.237</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 8) FİNANSAL YATIRIMLAR****Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>		
Hisse Senetleri	4.473.398	125.875
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	334.963	50.870
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	39.053.821	15.311.945
<b>TOPLAM</b>	<b>43.862.182</b>	<b>15.488.690</b>

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan teminat yoktur. (31 Aralık 2014: Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan 50.000 TL nominal değerli tahvil VİOP'na, 2.500.000 TL nominal değerli Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları ise Akbank A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.)

31 Aralık 2015 tarihinde alım satım amacı ile elde tutulan devlet tahvilinin yıllık faiz oranı % 11,55'dir. (31 Aralık 2014: yıllık % 8,68'dir).

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</b>		
Özsermaye Araçları	357.921	198.210
<b>TOPLAM</b>	<b>357.921</b>	<b>198.210</b>

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve nominal tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>Grup</u>	<u>Oran %</u>	<u>30 Aralık 2015</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Takasbank A.Ş.	0,0001	9.000	0,0001	7.000
Borsa İstanbul A.Ş. C Grubu	0,0754	319.422	0,0377	159.711

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>		
Alacak Senetleri		8.000
Müşterilerden Alacaklar	2.448.192	2.321.457
Kredili Müşteriler Alacaklar	19.856.967	21.618.177
Ödünç Alınan Men.Kıy.İçin Verilen Teminatlar		287.000
Vadeli Mevduat Taahhütleri	3.740.000	33.070.351
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	5.105.092	8.061.210
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	5.015.481	5.417.257
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Portföy)	1.003.251	
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları	38	523
Diğer Ticari Alacaklar	8.095.773	21.392
<b>TOPLAM</b>	<b>45.264.794</b>	<b>70.805.367</b>

Tahsili şüpheli görülen teminatsız alacak bakiye olması halinde önce idari takibe geçilip bakiyenin tahsiline çalışılmakta, tahsilat gerçekleştirilemediği takdirde, hukuki takibe başvurulmaktadır. Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>		
Ticari Borçlar	1.050.881	550.167
Müşterilere Borçlar	812.575	2.195.344
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	23.620	96.198
Kredili Müşterilere Borçlar		287.000
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	5.105.092	8.061.210
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	5.015.481	5.414.396
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)		2.861
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	7.199.793	
İlişkili Taraflar (Not 6)	438.658	
Diğer Ticari Borçlar		100
Vadeli Mevduat Taahhütleri	3.737.503	32.511.402
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	2.497	558.949
<b>TOPLAM</b>	<b>23.386.100</b>	<b>49.677.627</b>



**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</b>		
Müşterilere Borçlar	-	206
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>206</b>

**NOT 10) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR/BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Alacaklar</b>		
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.817.515	6.216.253
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	77.864	14.990
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 6)	273.381	
<b>TOPLAM</b>	<b>3.168.760</b>	<b>6.231.243</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>		
Verilen Depozito ve Teminatlar	113.820	107.666
<b>TOPLAM</b>	<b>113.820</b>	<b>107.666</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlar</b>		
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	5.647	2.410
<b>TOPLAM</b>	<b>5.647</b>	<b>2.410</b>

**NOT 12) TÜREV ARAÇLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Türev Varlıklar</b>		
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Portföy)	214.413	514.719
<b>TOPLAM</b>	<b>214.413</b>	<b>514.719</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 13) STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 14) CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 15) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>		
Gelecek Aylara Ait Giderler	103.477	104.475
<b>TOPLAM</b>	<b>103.477</b>	<b>104.475</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	10.477	
<b>TOPLAM</b>	<b>10.477</b>	

**NOT 16) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</b>		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	268.037	16.938
<b>TOPLAM</b>	<b>268.037</b>	<b>16.938</b>

**NOT 17) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Diğer Dönen Varlıklar</b>		
Devreden KDV	35.243	12.058
Gelir Tahakkukları	51.608	
İş Avansları	7.500	
<b>TOPLAM</b>	<b>94.351</b>	<b>12.058</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18) ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 19) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 20) MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Binalar	12.852.000	
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.611.719	1.389.725
Taşıt Araç ve Gereçleri	601.107	678.689
Döşeme ve Demirbaşlar	930.670	786.173
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.159.682	986.612
Binalar Amortismanı (-)	(85.680)	
Makine, Tesis ve Cihazlar Amortismanı (-)	(1.251.723)	(1.094.923)
Taşıt Araç ve Gereçleri Amortismanı (-)	(202.063)	(187.234)
Döşeme ve Demirbaşlar Amortisman (-)	(527.752)	(425.648)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(816.255)	(659.149)
<b>TOPLAM</b>	<b>14.271.705</b>	<b>1.474.245</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20) MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	Binalar	Makine, Tesis ve Cihazlar	Taşıt Araç ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
<b>31.12.2014</b>		<b>1.389.725</b>	<b>678.689</b>	<b>786.173</b>	<b>986.612</b>	<b>3.841.199</b>
Giriş	12.852.000	221.994	124.077	144.345	173.070	13.515.486
Transfer						
Çıkış			(201.659)	(1.814)		(203.473)
Yabancı Para Çevrim Farkı				1.966		1.966
<b>31.12.2015</b>	<b>12.852.000</b>	<b>1.611.719</b>	<b>601.107</b>	<b>930.670</b>	<b>1.159.682</b>	<b>17.155.178</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>						
<b>31.12.2014</b>		<b>(1.094.923)</b>	<b>(187.234)</b>	<b>(425.648)</b>	<b>(659.149)</b>	<b>(2.366.954)</b>
Giriş	(85.680)	(156.800)	(120.221)	(100.282)	(157.106)	(620.089)
Çıkış			105.392	121		105.513
Yabancı Para Çevrim Farkı				(1.943)		(1.943)
<b>31.12.2015</b>	<b>(85.680)</b>	<b>(1.251.723)</b>	<b>(202.063)</b>	<b>(527.752)</b>	<b>(816.255)</b>	<b>(2.883.473)</b>
<b>31.12.2014 NET DEĞER</b>		<b>294.802</b>	<b>491.455</b>	<b>360.528</b>	<b>327.463</b>	<b>1.474.245</b>
<b>31.12.2015 NET DEĞER</b>	<b>12.766.320</b>	<b>359.996</b>	<b>399.044</b>	<b>402.918</b>	<b>343.427</b>	<b>14.271.705</b>

**NOT 21) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Haklar	617.306	599.799
Haklar İtfa Payı (-)	(491.546)	(356.022)
<b>TOPLAM</b>	<b>125.760</b>	<b>243.777</b>

Cari dönemde 17.507 TL tutarında hak satın alınmış, haklar üzerinden 135.524 TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2014: 141.187 TL İtfa Payı)

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 22) KISA VADELİ BORÇLANMALAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Banka Kredileri	25.532.079	19.506.053
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000	
Menkul Kıymetler İhraç Farkları (-)	(163.870)	
<b>TOPLAM</b>	<b>55.368.209</b>	<b>19.506.053</b>

Grup 24.07.2015 tarihinde TRFTERA11611 kodu ile 30.000.000 TL nominal değerli % 11,7128 basit, % 12,0626 bileşik faizli; 179 gün vadeli iskontolu, vadesi 19.01.2016 olan ve ihraç fiyatı 0,94568 TL olan bir finansman bonusu ihraç etmiştir.

**NOT 23) UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Banka Kredileri	141.924	123.317
<b>TOPLAM</b>	<b>141.924</b>	<b>123.317</b>

**NOT 24) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 25) UZUN VADELİ BORÇLANMALAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Banka Kredileri	144.016	127.904
<b>TOPLAM</b>	<b>144.016</b>	<b>127.904</b>

**NOT 26) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 27) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 28) ERTELENMİŞ GELİRLER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 29) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	1.234.570	1.072.105
Dönem Karı Peşin Ödenen Vergi ve Diğ.Yük.(-)	(1.234.570)	(510.048)
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>562.057</b>

**NOT 30) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>		
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	853.322
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>853.322</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Uzun Vadeli Karşılıklar</b>		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	543.337	450.712
<b>TOPLAM</b>	<b>543.337</b>	<b>450.712</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828, 37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 30) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 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 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 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 3,64 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2014: % 3,64 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dönem Başı Bakiyesi	450.712	341.730
Faiz Maliyeti (Not 48)	12.304	12.439
Hizmet Maliyeti (Not 48)	126.018	113.069
Aktüeryal Fark (Not 33-54)	34.502	22.590
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-) (Not 49)	(80.199)	(39.116)
<b>Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>543.337</b>	<b>450.712</b>

**NOT 31) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kısa Vadeli Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar</b>		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	618.733	1.085.470
<b>TOPLAM</b>	<b>618.733</b>	<b>1.085.470</b>

**NOT 32) DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		
Ödenecek Giderler	102.071	
Ödenecek Diğer Yükümlülükler		527.961
Gider Tahakkukları	183.078	14.247
<b>TOPLAM</b>	<b>285.149</b>	<b>542.208</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 33) ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Sermaye	25.000.000	25.000.000
Sermaye Taahhütleri (-)	(11.040.000)	(11.040.000)
<b>TOPLAM</b>	<b>13.960.000</b>	<b>13.960.000</b>

**Sermaye Düzeltme Farkları**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	439.882	83.856
<b>TOPLAM</b>	<b>439.882</b>	<b>83.856</b>

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

**Geri Alınmış Paylar (-)**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**Paylara İlişkin Primler / İskontolar**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</b>		
Diğer Kazanç/Kayıplar	(97.142)	(69.540)
<b>TOPLAM</b>	<b>(97.142)</b>	<b>(69.540)</b>



**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 33) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)****Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Yabancı Para Çevirim Farkları	(49.681)	(28.708)
<b>TOPLAM</b>	<b>(49.681)</b>	<b>(28.708)</b>

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Yasal Yedekler	966.670	448.876
<b>TOPLAM</b>	<b>966.670</b>	<b>448.876</b>

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal yedek karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasalda zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Olağanüstü Yedekler	12.504.902	5.826.373
Geçmiş Yıllar Karları	104.457	104.457
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(1.723.298)	
<b>TOPLAM</b>	<b>10.886.061</b>	<b>5.930.830</b>

Geçmiş Yıllar Zararları Şirket'in Ticaret Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesinden kaynaklanmaktadır.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 33) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	5.924.661	5.642.419

**Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar**

Grup'un yasal defter kayıtlarında 31.12.2015 tarihi itibarıyla dağıtılabilecek 5.373.126 TL dönem net karı bulunmaktadır. (31.12.2014: 5.438.827 TL) Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakları toplamı 10.349.344 TL'dir. (31 Aralık 2014: 3.307.043 TL)

Grup'un Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlemiş olduğu finansal tablolarında ise 01.01.–31.12.2015 faaliyet dönemi net karı 5.924.661 TL'dir. (01.01.–31.12.2014: 5.623.316 TL Kar. )

SPK'nın ilgili ilke kararı gereği, yasal kayıtlarda yer alan kar ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan kardan düşük olanı dikkate alınarak kar dağıtımı yapılabilmektedir.

**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 34) HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 35) ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 36) ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 37) MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 38) KİRALAMA İŞLEMLERİ**

Grup'un TMS 17 kapsamında kiralama işlemi yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 39) İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 40) VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 41) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Grup'un 31.12.2015 tarihi itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A.</b> Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	35.467.290	31.657.880
<b>B.</b> Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
<b>C.</b> Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
<b>D.</b> Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
<b>i.</b> Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
<b>ii.</b> B ve C mad.Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grupleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
<b>iii.</b> C Mad.Kap.Girm.3. kişiler Lehine Vermiş Old.TRİ Top.Tut.		
<b>TOPLAM</b>	<b>35.467.290</b>	<b>31.657.880</b>
Grup'un Özkaynaklar Toplamı	<b>32.030.451</b>	<b>25.967.733</b>
Grup Vermiş Olduğu TRİ'lerin Grup Özkaynaklarına Oranı	<b>%110</b>	<b>% 122</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 41) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

Grup'un Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin tamamı teminat mektubundan oluşmaktadır. (2014: Grup'un Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin tamamı teminat mektubundan oluşmaktadır.)

*a) Verilen Teminat Mektupları*

<b>İlgili Kurum</b>	<b>Banka</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
BİST	Finansbank A.Ş.		110.000
BİST	Bank Asya A.Ş.	3.950.000	3.950.000
BİST	Türkiye Finans A.Ş.	750.000	890.000
BİST	Albaraka	750.000	750.000
BİST	Vakıfbank A.Ş.		1.500.000
Türk Telekom A.Ş.	Garanti Bankası A.Ş.		7.200
Türk Telekom A.Ş.	Finansbank A.Ş.		42.590
Unit Elektrik Enerjisi Tedarik	Şekerbank G.O.P	10.000	10.000
Ankara 16. İcra Müdürlüğü	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.		17.500
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
VİB	Finansbank A.Ş.		350.000
Borsa Para Piyasası	Albaraka	750.000	
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	2.000.000	
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	4.880.000	5.398.000
Borsa Para Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	4.310.000	4.065.300
Borsa Para Piyasası	Akbank A.Ş.	800.000	800.000
Borsa Para Piyasası	Finansbank A.Ş.	4.264.410	4.264.410
Borsa Para Piyasası	Vakıfbank A.Ş.	5.650.000	2.150.000
Borsa Para Piyasası	Şekerbank G.O.P	2.782.000	2.782.000
Borsa Para Piyasası	T. İş Bankası A.Ş.	1.500.000	1.500.000
Başbakanlık Özel.Sumer Hold	Şekerbank G.O.P	48.000	48.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Türkiye Finans A.Ş.	110.000	110.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	110.000	110.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Finansbank 4.Levent	100.000	100.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Akbank A.Ş. Laleli	200.000	200.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Vakıfbank A.Ş. Maslak	350.000	350.000
Tahvil ve Bono Piyasası	NurolBank	2.000.000	2.000.000
<b>TOPLAM</b>		<b>35.467.290</b>	<b>31.657.880</b>

Grup hakkında açılan tüm davaların Grup aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk bulunmamaktadır. (31.12.2014: 27.840 TL)

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 41) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

<b>Grup'a Açılan Davalar ve İcra Takipleri</b>	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
TL	23.428	27.840
	<b>23.428</b>	<b>27.840</b>

**NOT 42) TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 43) BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 44) HASILAT**

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Hisse Senedi Satışları	15.533.117	44.258.030
Devlet Tahvili Satışları		4.456.807
Özel Kesim Tahvili Satışları	270.592.332	29.887.596
<b>TOPLAM</b>	<b>286.125.449</b>	<b>78.602.433</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 44) HASILAT (Devamı)**

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Yurtiçi Komisyonlar	7.224.616	8.408.241
Yurtdışı Komisyonlar	2.311.743	3.185.527
Kaldıraçlı İşlem Gelir / Giderleri (-)	13.581.309	7.100.131
Türev Piy. Gelir / Giderleri (-)	299.053	62.178
Diğer Hizmet Gelirleri	1.035.973	374.483
<b>TOPLAM</b>	<b>24.452.694</b>	<b>19.130.560</b>

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Müşterilerden Alınan Faiz Gel.	3.480.099	4.387.503
<b>TOPLAM</b>	<b>3.480.099</b>	<b>4.387.503</b>

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(900.296)	(1.066.917)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(1.540.620)	(1.501.936)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.440.916)</b>	<b>(2.568.853)</b>

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>311.617.326</b>	<b>99.551.643</b>

**NOT 45) SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Hisse Senedi Sat. Maliyeti (-)	(15.526.320)	(45.966.079)
Devlet Tahvili Sat. Maliyeti (-)		(4.499.291)
Özel Kesim Tah. Sat. Mal. (-)	(270.292.222)	(29.781.833)
<b>TOPLAM</b>	<b>(285.818.542)</b>	<b>(80.247.203)</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 46) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 47) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ,  
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(15.181.620)	(11.671.981)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.343.083)	(1.629.936)
<b>TOPLAM</b>	<b>(17.524.703)</b>	<b>(13.301.917)</b>

**NOT 48) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

*Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;*

<b>Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri</b>	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Borsa Katılım Giderleri (-)	(77.515)	(28.967)
Halka Arz Komisyon Bedelleri (-)		(2.285)
Uzaktan Erişim Ağı Kira Gid. (-)	(23.047)	(20.678)
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(66.049)	(123.378)
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(869.020)	(615.038)
VOB Giderleri (-)	(357.187)	(188.568)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(15.891)	(37.201)
Takasbank Giderleri (-)	(128.935)	(201.064)
MKK Giderleri (-)	(40.913)	(38.012)
İhraç Giderleri (-)	(69.561)	
Diğer Borsa Giderleri (-)	(694.965)	(374.745)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.343.083)</b>	<b>(1.629.936)</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 48) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)**

*Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;*

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Personel Giderleri (-)	(8.609.187)	(6.316.781)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(142.344)	(283.874)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(62.162)	(37.816)
Isıtma Aydınlatma Giderleri (-)	(99.343)	(69.701)
Kırtasiye Giderleri (-)	(44.869)	(28.416)
Amortisman Giderleri (-)	(755.613)	(580.168)
Kargo ve Haberleşme Giderleri (-)	(1.589.323)	(1.190.612)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(175.761)	(91.159)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(219.498)	(217.468)
Sigorta Giderleri (-)	(26.837)	(13.044)
Kira Giderleri (-)	(997.390)	(774.415)
Ulaşım Giderleri (-)	(98.131)	(86.472)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri (-)	(138.322)	(182.341)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(155.414)	(120.699)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(897.573)	(1.182.696)
Banka Giderleri (-)	(103.492)	(119.519)
Huzur Hakkı (-)	(115.847)	
Lisans Bedeli (-)	(346.281)	
Aidat Giderleri (-)	(103.048)	(89.624)
Temizlik, Mutfak Giderleri (-)	(85.636)	(58.506)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(415.549)	(228.670)
<b>TOPLAM</b>	<b>(15.181.620)</b>	<b>(11.671.981)</b>

**NOT 49) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER**

	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
<b>Esas Faal. Diğer Gelirler</b>		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	101.293	39.116
Önceki Dönem Gelir ve Karları		55.727
Diğer Gelir ve Karlar	187.333	569
<b>TOPLAM</b>	<b>288.626</b>	<b>95.412</b>



TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 49) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)**

	01.01 31.12.2015	01.01 31.12.2014
<b>Esas Faal. Diğer Giderler (-)</b>		
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	(1)	(2.098)
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(935)	(270.987)
<b>TOPLAM</b>	<b>(936)</b>	<b>(273.085)</b>

**NOT 50) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER**

	01.01 31.12.2015	01.01 31.12.2014
<b>Yatırım Faal. Diğer Giderler</b>		
Duran Varlık Satış Zararı (-)	-	53.170
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>53.170</b>

	01.01 31.12.2015	01.01 31.12.2014
<b>Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</b>		
Duran Varlık Satış Zararı (-)	(962)	
Bağlı Ortaklık Satım Alım Zararı (-)	(267.679)	
<b>TOPLAM</b>	<b>(268.641)</b>	<b>-</b>

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 51) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ**

	<b>01.01</b>	<b>01.01</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Finansman Gelirleri</b>		
Temettü Gelirleri	901	21
Faiz Gelirleri	4.187.405	1.411.874
Kambiyo Karları	8.174.607	830.607
Finansal Varlık Değer Artışı	722.243	1.425.655
<b>TOPLAM</b>	<b>13.085.156</b>	<b>3.668.157</b>

	<b>01.01</b>	<b>01.01</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Finansman Giderleri (-)</b>		
Komisyon Giderleri (-)	(8.210)	
Kambiyo Zararları (-)	(8.346.571)	(391.313)
Finansal Varlık Değ.Azalışı (-)	(369.458)	(20.986)
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(5.425.170)	(2.422.424)
<b>TOPLAM</b>	<b>(14.149.409)</b>	<b>(2.834.723)</b>

**NOT 52) DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

	<b>01.01</b>	<b>01.01</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(27.602)</b>	<b>(18.072)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kay.	(34.502)	(22.590)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	6.900	4.518
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>(20.973)</b>	<b>(995)</b>
Yabancı Para Çevirim Farkları	(20.973)	(995)

**NOT 53) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 54) GELİR VERGİLERİ**

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

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

2015 yılında uygulanan vergi oranı % 20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2014: %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. Gruplar ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 54) GELİR VERGİLERİ (Devamı)**

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 Grupların 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 Gruplerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.006	44.090
<b>TOPLAM</b>	<b>6.006</b>	<b>44.090</b>
	<b>01.01</b>	<b>01.01</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Vergi Geliri/Gideri</b>		
Cari Kurumlar Vergisi Gid. (-)	(1.261.683)	(1.077.721)
Ertelenmiş Vergi Gel. / Gid.(-)	(42.533)	8.686
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.304.216)</b>	<b>(1.069.035)</b>

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

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları kıdem tazminatı karşılığı, menkul kıymetlerin değerlendirme farklılıkları, dava karşılıkları ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 54) GELİR VERGİLERİ (Devamı)**

<b>Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahları</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	543.337	450.712
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		20.319
Dava Karşılıkları		21.094
Duran Varlık Farkları	3.235	
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(49.029)	(567)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(64.817)	(7.623)
Döviz Değerleme Farkları	(390.443)	(263.484)
Gider Tahakkukları	(12.250)	
<b>Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahı, net</b>	<b>30.033</b>	<b>220.451</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	108.667	90.142
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		4.064
Dava Karşılıkları		4.219
Duran Varlık Farkları	647	
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(9.806)	(113)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(12.963)	(1.525)
Döviz Değerleme Farkları	(78.089)	(52.697)
Gider Tahakkukları	(2.450)	
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</b>	<b>6.006</b>	<b>44.090</b>
<b>1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Var. / Yük. (-)</b>	<b>44.090</b>	<b>30.887</b>
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(42.433)	8.686
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ert. Vergi Etkisi (Not 52)	7.663	4.517
<b>Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>6.006</b>	<b>44.090</b>

**NOT 55) DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 56) PAY BAŞINA KAZANÇ**

<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</b>	<b>01.01 31.12.2015</b>	<b>01.01 31.12.2014</b>
Hisselerin Adedi	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	5.924.661	5.642.419
Hisse Başına Kazanç (TL)	<b>0,2370</b>	<b>0,2257</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>		
Hisselerin Adedi	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	5.924.661	5.642.419
Hisse Başına Kazanç (TL)	<b>0,2370</b>	<b>0,2257</b>

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 57) PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 58) SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 59) KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 60) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ**

**Sermaye risk yönetimi**

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Not: 22, 23,25'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:33'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un genel stratejisi 2013 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Toplam Borçlar	80.495.566	72.931.286
Hazır Değerler (-)	(4.661.863)	(3.657.541)
Net Borç	75.833.703	69.273.745
Toplam Öz Sermaye	32.030.451	25.967.733
Toplam Sermaye	107.864.154	95.241.478
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	% 70	% 73

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Faiz Oranı Riski

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

31.12.2015 tarihi itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.12.2015	31.12.2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
<b>Finansal varlıklar</b>	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	39.513.784	17.314.140
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
<b>Finansal yükümlülükler</b>		25.818.019	19.757.270

31 Aralık 2015 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz %10 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 11.856 TL (31.12.2014: 3.579) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan öz kaynaklara etkisi olmayacaktı.

##### Fiyat Riski

Grup fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup fiyat riskini farklı işletme yöntemleriyle, yatırım maliyetlerini düşürerek fiyat riskini gidermektedir. Grup kuruluşlarla yapmış olduğu sözleşme riskini ise ilgili kuruluşların özel sebep olmadığı sürece sözleşme süresi bitmesi takiben sözleşme revize edilerek aynı Grupla devam etmektedir. Grubun faaliyet gösterdiği alanda firmaların ciddi yatırım maliyeti beklediği ve bu alanda Grup haricinde az kuruluş olması sebebiyle firmanın önceki yatırımlarından dolayı en düşük fiyatı verebilmektedir.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)****Kur Riski**

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>				
	<b>31.12.2015</b>			
	<b>TL Krş.</b>	<b>GBP</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>
1. Ticari Alacaklar	1.370.727	471.429		
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.432.277	746.324	8.602	287.147
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer	2.534.188	871.574		
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>7.337.192</b>	<b>2.089.327</b>	<b>8.602</b>	<b>287.147</b>
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	63.967	22.000		
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>63.967</b>	<b>22.000</b>		
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>7.401.159</b>	<b>2.111.327</b>	<b>8.602</b>	<b>287.147</b>
10. Ticari Borçlar	478.388	164.530		
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>478.388</b>	<b>164.530</b>		
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>				
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>				
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Var./(Yük.) Poz.</b>				
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>				
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>				
<b>20. Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>6.922.771</b>	<b>1.946.797</b>	<b>8.602</b>	<b>287.147</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (UFRS 7.B23)(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>4.324.616</b>	<b>1.053.223</b>	<b>8.602</b>	<b>287.147</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Fin.Ar. Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>				
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>				
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>				
<b>25. İhracat</b>				
<b>26. İthalat</b>				



**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)****Kur Riski (devamı)**

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>					
	<b>31.12.2014</b>				
	<b>TL Krş.</b>	<b>GBP</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
1. Ticari Alacaklar	5.798.054			2.500.347	
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.404.498	90.030	8.319	455.888	50
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar					
3. Diğer	79.766	22.181			
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>7.282.318</b>	<b>112.211</b>	<b>8.319</b>	<b>2.956.235</b>	<b>50</b>
5. Ticari Alacaklar					
6a. Parasal Finansal Varlıklar	51.016			22.000	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar					
7. Diğer					
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>51.016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>7.333.334</b>	<b>112.211</b>	<b>8.319</b>	<b>2.978.235</b>	<b>50</b>
10. Ticari Borçlar	32.418	9.015			
11. Finansal Yükümlülükler	6.053	1.683			
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	19.694	5.476			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	14.247	3.962			
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>72.412</b>	<b>20.136</b>			
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>					
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>72.412</b>	<b>20.136</b>			
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Var./(Yük.) Poz.</b>					
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>					
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>					
<b>20. Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>7.260.922</b>	<b>92.074</b>	<b>8.319</b>	<b>2.978.235</b>	<b>50</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (UFRS 7.B23)(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>7.195.403</b>	<b>73.855</b>	<b>8.319</b>	<b>2.978.235</b>	<b>50</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Fin.Ar. Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>					
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>					
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>					
<b>25. İhracat</b>					
<b>26. İthalat</b>					

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kur Riski (devamı)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2015</b>				
	<b>Kar/Zar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	566.051	(566.051)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>566.051</b>	<b>(566.051)</b>		
İngiliz Sterlin'inin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	123.493	(123.493)		
2- GBP riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- GBP Net Etki (1+2)</b>	<b>123.493</b>	<b>(123.493)</b>		
Avrupa Birliği Para Birimi'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	2.733	(2.733)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>2.733</b>	<b>(2.733)</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>692.277</b>	<b>(692.277)</b>		

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2014</b>				
	<b>Kar/Zar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	690.623	(690.623)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>690.623</b>	<b>(690.623)</b>		
İngiliz Sterlin'inin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	33.111	(33.111)		
2- GBP riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- GBP Net Etki (1+2)</b>	<b>33.111</b>	<b>(33.111)</b>		
Avrupa Birliği Para Birimi'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	2.347	(2.347)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>2.347</b>	<b>(2.347)</b>		
İsviçre Frangı'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- CHF net varlık/yükümlülüğü	12	(12)		
2- CHF riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- CHF Net Etki (1+2)</b>	<b>12</b>	<b>(12)</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>726.092</b>	<b>(726.092)</b>		

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2015	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>		<b>45.264.794</b>	<b>273.381</b>	<b>2.895.379</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		148.900.238		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri		42.816.602	273.381	2.895.379
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		2.448.192		
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar				

31.12.2014	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>		<b>70.805.367</b>		<b>6.231.243</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		134.699.919		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri		68.483.910		6.231.243
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		2.321.457		
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar				

## TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2014: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.)

31.12.2015	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.448.192				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	111.248.741				

31.12.2014	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.321.457				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	67.658.514				

##### 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.

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31.12.2015 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıllan Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Finansal Borçlar	55.654.149	55.654.149	55.368.209	141.924	144.016	
<i>Beklenen Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen Nakit Çık. Top.</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıllan Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	23.386.100	23.386.100	23.386.100			
Diğer Borçlar	5.647	5.647	5.647			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	543.337	543.337			543.337	
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	618.733	618.733	618.733			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	285.149	285.149	285.149			

31.12.2014 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıllan Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Finansal Borçlar	19.757.274	19.757.274	19.536.916	92.454	127.904	
<i>Beklenen Vadeler</i>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıllan Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	49.677.833	49.677.833	49.677.627		206	
Diğer Borçlar	2.410	2.410	2.410			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	450.712	450.712			450.712	
Kısa Vadeli Karşılıklar	853.322	853.322	853.322			
Dönem Karı Veri Yükümlülüğü	562.057	562.057	562.057			
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	1.085.470	1.085.470	1.085.470			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	542.208	542.208	542.208			

**NOT 62) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

**Finansal Araçlar**

*Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;*

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

*Finansal 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 değer 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 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 62) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE  
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ  
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.

**Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları**

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

**Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması**

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

<b>31.12.2015</b>			
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			357.921
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar	43.862.182		
<b>31.12.2014</b>			
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			198.210
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	15.494.778		

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

---

**NOT 63) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

a) Finansal tablolar, 28 Mart 2016 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

**NOT 64) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA  
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR  
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur. )