

**TERA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ ve
BAĞLI ORTAKLIKLARI'NIN
01.01.2016 – 31.03.2016
ARA DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI
VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

31.03.2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
31.03.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
31.03.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	6
31.03.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-57

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Ref.	31.03.2016	31.12.2015
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		105.269.080	97.637.877
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	2.845.398	4.661.863
Finansal Yatırımlar	8	46.152.395	43.862.182
Ticari Alacaklar	9	48.259.053	45.264.794
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	48.259.053	45.264.794
Diğer Alacaklar	11	7.027.892	3.168.760
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	859.100	273.381
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	6.168.792	2.895.379
Türev Araçlar	12	223.681	214.413
Peşin Ödenmiş Giderler	15	543.286	103.477
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	207.399	268.037
Diğer Dönen Varlıklar	17	9.976	94.351
(Ara Toplam)		105.269.080	97.637.877
Duran Varlıklar		15.403.927	14.885.689
Finansal Yatırımlar	8	357.921	357.921
Diğer Alacaklar	11	112.464	113.820
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	112.464	113.820
Maddi Duran Varlıklar	20	14.737.001	14.271.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	143.397	125.760
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	143.397	125.760
Peşin Ödenmiş Giderler	15	4.710	10.477
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	48.434	6.006
TOPLAM VARLIKLAR		120.673.007	112.523.566

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Ref.	31.03.2016	31.12.2015
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
88.062.740			
79.805.762			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	57.866.320	55.368.209
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	157.044	141.924
Ticari Borçlar	9	28.980.549	23.386.100
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	852.818	464.775
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	28.127.731	22.921.325
Diğer Borçlar	11	4.417	5.647
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	4.417	5.647
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	169.760	
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	318.567	
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	318.567	
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	31	447.934	618.733
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	118.149	285.149
(Ara Toplam)		88.062.740	79.805.762
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
678.591			
687.353			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	105.595	144.016
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	572.996	543.337
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		572.996	543.337
ÖZKAYNAKLAR			
31.931.676			
32.030.451			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
31.931.676			
32.030.451			
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	439.882
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	(155.161)	(97.142)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	33	(155.161)	(97.142)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33		(49.681)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	33		(49.681)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	966.670	966.670
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	16.669.016	10.886.061
Net Dönem Karı/Zararı	33	51.269	5.924.661
TOPLAM KAYNAKLAR		120.673.007	112.523.566

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Ref.	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	26.958.096	86.480.840
Satışların Maliyeti (-)	45	(21.252.188)	(74.872.291)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		5.705.908	11.608.549
BRÜT KAR/ZARAR			
		5.705.908	11.608.549
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(4.689.546)	(3.866.871)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(356.747)	(439.366)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	1.028.621	76.341
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(302.027)	(253.798)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		1.386.209	7.124.855
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	63.170	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	(108.978)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET K. / Z.		1.340.401	7.124.855
Finansman Gelirleri	51	3.740.695	2.670.992
Finansman Giderleri (-)	51	(4.885.539)	(4.354.542)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K. / Z.		195.557	5.441.305
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(144.288)	(649.059)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29-54	(169.760)	(661.641)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	25.472	12.582
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K. / Z.		51.269	4.792.246
DÖNEM KARI/ZARARI		51.269	4.792.246
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		51.269	4.792.246
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	0,0021	0,1917
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma.		(58.019)	(13.091)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	52	(72.524)	(16.364)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	14.505	3.273
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırıl.		49.681	(1.382)
Yabancı Para Çevirim Farkları	52	49.681	(1.382)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(8.338)	(14.473)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		42.931	4.777.773
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		42.931	4.777.773

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 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
01.01.2015	13.960.000	83.856	(69.540)	(28.708)	448.876	5.930.830	5.642.419	25.967.733		25.967.733
Transferler						5.642.419	(5.642.419)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir			(13.091)				4.792.246	4.779.155		4.779.155
Sermaye Artırımı - Nakit								-		-
Yabancı Para Çevrim Farkları				(1.382)				(1.382)		(1.382)
31.03.2015	13.960.000	83.856	(82.631)	(30.090)	448.876	11.573.249	4.792.246	30.745.506	-	30.745.506
01.01.2016	13.960.000	439.882	(97.142)	(49.681)	966.670	10.886.061	5.924.661	32.030.451	-	32.030.451
Transferler						5.924.661	(5.924.661)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir			(58.019)				51.269	(6.750)		(6.750)
İştirak Satışı						(141.706)		(141.706)		(141.706)
Yabancı Para Çevrim Farkları				49.681				49.681		49.681
31.03.2016	13.960.000	439.882	(155.161)	-	966.670	16.669.016	51.269	31.931.676	-	31.931.676

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Ref.	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Net Karı / Zararı		51.269	4.792.246
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		502.437	868.913
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	47,48	270.500	176.563
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9, 11, 30, 49	254.780	710.096
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	33-52	49.681	(1.382)
Diğer Kazanç/Kayıplardaki Değişim		(72.524)	(16.364)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.576.345)	(3.769.104)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(2.994.259)	6.246.508
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		(9.268)	(1.906.900)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	11,15, 16, 17	(4.146.805)	39.684
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	5.594.449	(7.674.559)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	26-32	(20.462)	(473.837)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(1.022.639)	1.892.055
Ödenen Kıdem Tazminatı Krş. (-)	30	(80.696)	(11.800)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29, 54		(562.057)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(144.294)	
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.043.646)	3.853.273
Bağlı Ort. Kont.Elde Edil. Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	8	-	(100.000)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	33		4.387.716
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	8	(2.290.213)	
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Satışından Kayn. Nakit Girişleri	20, 21	91.208	
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var.Alımından Kayn. Nakit Çıkışları	20, 21	(844.641)	(434.443)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.474.810	(4.528.403)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhr. Kayn. Nakit Girişleri	33		(4.528.403)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		2.474.810	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		(1.816.465)	643.068
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ	7	(1.816.465)	643.068
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	4.661.863	3.657.541
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	2.845.398	4.300.609

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Oğuz TEZMEN	45,84	45,84	11.459.633	11.459.633
Emre TEZMEN	32,42	32,42	8.105.219	8.105.219
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	12,42	3.104.751	3.104.751
Süleyman YILDIRIM	6,57	6,57	1.643.245	1.643.245
MYRA Araç Kiralama A.Ş.	2,75	2,75	687.152	687.152
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	25.000.000	25.000.000

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

2016 yılı ilk üç ayı içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 102 kişidir. (2015 yılı: 100 kişi)

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.

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler

Şirket aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklarından Tera VKŞ'yi 30.06.2015 tarihli finansal tablolarından başlamak üzere tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre finansal tablolarına dahil etmiştir. 29.03.2016 tarihinde satılan Tera Europe Ltd ise konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.

Tera Varlık Kiralama A.Ş.(Bundan sonra "Tera VKŞ" olarak anılacaktır.)

Tera VKŞ 16 Şubat 2015 tarih ve 8759 no.lu Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlandığı 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-Satım, 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 itibarıyla konsolide olarak hazırlamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1Sunuma 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 Mart 2016 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 Mart 2016 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. Değişiklerin 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 açıklamalar. 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)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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 kavuşturmaktadır.

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 sözkonusu 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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 2016 yılı ilk üç ay içerisinde toplam 844.641 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 zamanındaki 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. 2016 yılı için vergi oranı % 20'dir. (2015: %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. 2016 yılı için vergi oranı %20'dir. (2015: %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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 4.092,53 TL ve 3.828,37TL'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'unbu 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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

(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").

İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel parabolüne 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.

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 bulundurularak 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)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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. (2015: 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 gücü 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

✓ Ertelenmiş 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. Ertelenmiş 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

Yoktur. (2015: Şirket Sermaye Piyasası Kurulunun 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 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. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 6) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

İlişkili Tar. Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli- Diğer)	31.03.2016	31.12.2015
Myra Araç Kiralama A.Ş.		273.381
Emre TEZMEN	20.541	
Süleyman YILDIRIM	125.154	
Tera Financial Hold.Ltd.	713.405	
	859.100	273.381

İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)	31.03.2016	31.12.2015
Emre TEZMEN	12.205	20.841
Oğuz TEZMEN	56.336	50.947
Katrin TEZMEN	477.549	369.586
Dilara TEZMEN	1.241	1.259
Sinan TEZMEN	2.856	2.870
Eren TEZMEN	1.457	
Gül Ayşe ÇOLAK	65.730	18.125
Süleyman YILDIRIM	5	19
Myra Araç Kiralama A.Ş.	230.997	
Ahmet Burak AKBULUT	4.442	1.128
	852.818	464.775

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 269.773 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.03.2015: 559.780TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	31.03.2016	31.03.2015
Alınan Ücret ve Komisyonlar	: 24.844	778
Verilen Ücret ve Komisyonlar	:	9.906
Faiz Gelirleri	:	
Gayrimenkul Kira Geliri	: 82.010	

NOT 7) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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.

	31.03.2016	31.12.2015
Kasa	8.426	3.324
-Türk Lirası	8.426	3.324
Banka	2.508.196	3.819.844
-Vadeli Mevduat		125.000
-Vadesiz Mevduat	2.508.196	3.694.844
Müşteri Varlıkları	326.276	836.195
Bloke Mevduat	2.500	2.500
TOPLAM	2.845.398	4.661.863

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
TL	222.582	262.567
USD	2.204.969	2.170.012
EURO	19.496	27.334
GBP	61.149	1.234.931
	2.508.196	3.694.844

Banka hesaplarındaki 326.276TL tutarı nemalandırılmayan müşteri parasıdır. (2015: 836.195TL)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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

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

NOT 8) FİNANSAL YATIRIMLAR

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.03.2016	31.12.2015
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	3.760.587	4.473.398
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	492	334.963
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	42.391.316	39.053.821
TOPLAM	46.152.395	43.862.182

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan teminat yoktur. (31 Aralık 2015: Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar, Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoların içerisinde yer alan teminat yoktur.)

31 Mart 2016 tarihinde alım satım amacı ile elde tutulan devlet tahvilinin yıllık faiz oranı % 9,12'dir. (31 Aralık 2015: yıllık % 11,55'dir).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;

	31.03.2016	31.12.2015
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Özsermaye Araçları	357.921	357.921
TOPLAM	357.921	357.921

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve nominal tutarları aşağıdaki gibidir.

Grup	Oran %	31 Mart 2016	Oran %	31 Aralık 2015
Takasbank A.Ş.	0,0001	9.000	0,0001	9.000
Borsa İstanbul A.Ş. C Grubu	0,0754	319.422	0,0754	319.422

NOT 9) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	2.598.352	2.448.192
Kredili Müşteriler Alacaklar	16.876.285	19.856.967
Ödünç Alınan Men.Kıy.İçin Verilen Teminatlar	100	
Vadeli Mevduat Taahhütleri	2.909.831	3.740.000
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	5.391.677	5.105.092
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	6.830.000	5.015.481
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Portföy)	1.103.521	1.003.251
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları		38
Diğer Ticari Alacaklar	12.549.287	8.095.773
TOPLAM	48.259.053	45.264.794

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.

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	255.892	1.050.881
Müşterilere Borçlar	279.258	812.575
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	14.890	23.620
Kredili Müşterilere Borçlar	100	
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	5.391.677	5.105.092
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	6.830.000	5.015.481
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	12.462.389	7.199.793
İlişkili Taraflar (Not 6)	836.512	438.658
Vadeli Mevduat Taahhütleri	2.908.415	3.737.503
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	1.416	2.497
TOPLAM	28.980.549	23.386.100

NOT 10) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR/BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.091.655	2.817.515
Diğer Çeşitli Alacaklar	77.137	77.864
İlişkil Taraflardan Diğer Çeşitli Alacaklar (Not: 6)	859.100	273.381
TOPLAM	7.027.892	3.168.760

	31.03.2016	31.12.2015
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	112.464	113.820
TOPLAM	112.464	113.820

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer Çeşitli Borçlar	4.417	5.647
TOPLAM	4.417	5.647

NOT 12) TÜREV ARAÇLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Türev Araçlar		
Vadeli İşlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Portföy)	223.681	214.413
TOPLAM	223.681	214.413

NOT 13) STOKLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 14) CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 15) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	543.286	103.477
TOPLAM	543.286	103.477

	31.03.2016	31.12.2015
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.710	10.477
TOPLAM	4.710	10.477

NOT 16) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	207.399	268.037
TOPLAM	207.399	268.037

NOT 17) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	2.476	35.243
Gelir Tahakkukları		51.608
İş Avansları	7.500	7.500
TOPLAM	9.976	94.351

NOT 18) ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 19) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 20) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Binalar	12.852.000	12.852.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.332.439	1.611.719
Taşıtlar	427.735	601.107
Demirbaşlar	945.575	930.670
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.192.020	1.159.682
Binalar Amortismanı (-)	(149.940)	(85.680)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(1.344.124)	(1.251.723)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(125.205)	(202.063)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(538.413)	(527.752)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(855.086)	(816.255)
TOPLAM	14.737.001	14.271.705

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	Binalar	Makine, Tesis ve Cihazlar	Taşıtlar ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2015	12.852.000	1.611.719	601.107	930.670	1.159.682	17.155.178
Giriş		730.400		41.041	32.338	803.779
Çıkış		(9.680)	(173.372)	(26.136)		(209.188)
31.03.2016	12.852.000	2.332.439	427.735	945.575	1.192.020	17.749.769
Birikmiş Amortismanlar						
31.12.2015	(85.680)	(1.251.723)	(202.063)	(527.752)	(816.255)	(2.883.473)
Giriş	(64.260)	(98.265)	(21.387)	(24.532)	(38.831)	(247.275)
Çıkış		5.864	98.245	13.871		117.980
31.03.2016	(149.940)	(1.344.124)	(125.205)	(538.413)	(855.086)	(3.012.768)
31.12.2015 NET DEĞER	12.766.320	359.996	399.044	402.918	343.427	14.271.705
31.03.2016 NET DEĞER	12.702.060	988.315	302.530	407.162	336.934	14.737.001

NOT 21) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Haklar	658.168	617.306
Haklar İtfa Payı (-)	(514.771)	(491.546)
TOPLAM	143.397	125.760

Cari dönemde 40.862 TL tutarında hak satın alınmış, haklar üzerinden 23.225 TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2015: 135.524 TL İtfa Payı)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 22) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31.03.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	14.450.000	25.532.079
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	45.000.000	30.000.000
Menkul Kıymetler İhraç Farkları (-)	(1.583.680)	(163.870)
TOPLAM	57.866.320	55.368.209

Grup 21.01.2016 tarihinde TRFTERA71615 kodu ile 45.000.000 TL nominal değerli % 13,00 basit, % 13,44 bileşik faizli; 176 gün vadeli iskontolu, vadesi 15.07.2016 olan ve ihraç fiyatı 0,94101 TL olan bir finansman bonusu ihraç etmiştir.

NOT 23) UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

	31.03.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	157.044	141.924
TOPLAM	157.044	141.924

NOT 24) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 25) UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31.03.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	105.595	144.016
TOPLAM	105.595	144.016

NOT 26) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 27) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 28) ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 29) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	31.03.2016	31.12.2015
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Krş.	169.760	1.234.570
Dönem Karı Peşin Ödenen Vergi ve Diğ.Yük.(-)		(1.234.570)
TOPLAM	169.760	-

NOT 30) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	318.567	
TOPLAM	318.567	-

	31.03.2016	31.12.2015
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	572.996	543.337
	572.996	543.337

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'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 3,64 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2015: % 3,64 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31.03.2016	31.12.2015
Dönem Başı Bakiyesi	543.337	450.712
Faiz Maliyeti (Not 48)	4.944	12.304
Hizmet Maliyeti (Not 48)	32.887	126.018
Aktüeryal Fark (Not 33-54)	72.524	34.502
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-) (Not 49)	(80.696)	(80.199)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	572.996	543.337

NOT 31) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

	31.03.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	447.934	618.733
TOPLAM	447.934	618.733

NOT 32) DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2016	31.12.2015
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Giderler	118.149	102.071
Gider Tahakkukları		183.078
TOPLAM	118.149	285.149

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 33) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ödenmiş Sermaye	31.3.2016	31.12.2015
Sermaye	25.000.000	25.000.000
Sermaye Taahhütleri (-)	(11.040.000)	(11.040.000)
TOPLAM	13.960.000	13.960.000

Sermaye Düzeltme Farkları

	31.03.2016	31.12.2015
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	439.882	439.882
TOPLAM	439.882	439.882

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. (31.12.2015: Yoktur.)

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2016	31.12.2015
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		
Diğer Kazanç/Kayıplar	(155.161)	(97.142)
TOPLAM	(155.161)	(97.142)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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**

	31.03.2016	31.12.2015
Yabancı Para Çevirim Farkları		(49.681)
TOPLAM		(49.681)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2016	31.12.2015
Yasal Yedekler	966.670	966.670
TOPLAM	966.670	966.670

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler. 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 dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal yedek karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasalda zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	31.03.2016	31.12.2015
Özel Fonlar	74.678	
Olağanüstü Yedekler	11.593.565	12.504.902
Geçmiş Yıllar Karları	6.751.156	104.457
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(1.750.383)	(1.723.298)
TOPLAM	16.669.016	10.886.061

Geçmiş Yıllar Zararlarının 1.723.298 TL'si Şirket'in Ticaret Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesinden kaynaklanmaktadır.

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 33) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31.03.2016	31.12.2015
Net Dönem Karı/Zararı	51.269	5.924.661

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Grup'un yasal defter kayıtlarında 31.03.2016 tarihi itibarıyla dağıtılabilecek 152.367 TL dönem net karı bulunmaktadır. (31.12.2015: 5.373.126 TL) Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakları toplamı 16.996.043TL'dir. (31 Aralık 2015: 10.349.344 TL)

Grup'un Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlemiş olduğu finansal tablolarında ise 01.01.-31.03.2016 faaliyet dönemi net karı 51.269 TL'dir. (01.01.-31.12.2015: 5.924.661TL 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. (31.12.2015: Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 35) ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 36) ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 37) MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 39) İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 40) VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 41) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Grup'un 31.03.2016 tarihi itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler:	31.03.2016	31.12.2015
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	38.037.790	35.467.290
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
ii. B ve C mad.Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grupleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
iii. C Mad.Kap.Girm.3. kişiler Lehine Vermiş Old.TRİ Top.Tut.		
TOPLAM	38.037.790	35.467.290
Grup'un Özkaynaklar Toplamı	31.811.676	32.030.451
Grup Vermiş Olduğu TRİ'lerin Grup Özkaynaklarına Oranı	%120	%110

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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

İlgili Kurum	Banka	31.3.2016	31.12.2015
BİST	Finansbank A.Ş.	1.222.500	
BİST	Bank Asya A.Ş.	3.950.000	3.950.000
BİST	Türkiye Finans A.Ş.	750.000	750.000
BİST	Albaraka Türk Kat.Bank.A.Ş.	750.000	750.000
Unit Elektrik Enerjisi Tedarik	Şekerbank G.O.P	10.000	10.000
Sermaye Piyasası Kurulu	Birleşik Fon Bankası	780	780
Sermaye Piyasası Kurulu	BurganBank A.Ş.	100	100
Sermaye Piyasası Kurulu	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.		152.000
Borsa Para Piyasası	Albaraka Türk Kat.Bank.A.Ş.	750.000	750.000
Borsa Para Piyasası	Alternatifbank A.Ş.	2.000.000	2.000.000
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	4.880.000	4.880.000
Borsa Para Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	4.310.000	4.310.000
Borsa Para Piyasası	Akbank A.Ş.	2.300.000	800.000
Borsa Para Piyasası	Finansbank A.Ş.	4.264.410	4.264.410
Borsa Para Piyasası	Vakıfbank A.Ş.	5.650.000	5.650.000
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 A.Ş.	100.000	100.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Akbank A.Ş.	200.000	200.000
Tahvil ve Bono Piyasası	Vakıfbank A.Ş.	350.000	350.000
Tahvil ve Bono Piyasası	NurolBank A.Ş.	2.000.000	2.000.000
TOPLAM		38.037.790	35.467.290

Grup hakkında açılan tüm davaların Grup aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk bulunmamaktadır. (31.12.2015: Yoktur)

Grup'a Açılan Davalar ve İcra Takipleri	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
TL		23.428
		23.428

NOT 42) TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 43) BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 44) HASILAT

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Hisse Senedi Satışları	279.479	11.812.872
Yatırım Fonu Satışları	505.030	
Devlet Tahvili Satışları	337.410	
Özel Kesim Tahvili Satışları	20.299.208	63.063.357
TOPLAM	21.421.127	74.876.229
	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Yurtiçi Komisyonlar	898.856	3.354.228
Yurtdışı Komisyonlar	662.355	696.283
Foreks Gelir / Giderleri (-)	3.673.486	7.373.711
Türev Piyasalar Gelir / Giderleri (-)	(6.356)	98.802
Diğer Hizmet Gelirleri	38.062	64.309
TOPLAM	5.266.403	11.587.333
	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	811.582	875.555
TOPLAM	811.582	875.555
	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(79.809)	(437.618)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(461.207)	(420.659)
TOPLAM	(541.016)	(858.277)
	26.958.096	86.480.840

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 45) SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(278.491)	(11.820.340)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(499.999)	
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(334.698)	
Özel Kesim Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(20.139.000)	(63.051.951)
TOPLAM	(21.252.188)	(74.872.291)

NOT 46) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

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

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.689.546)	(3.866.871)
Pazarlama Giderleri (-)	(356.747)	(439.366)
TOPLAM	(5.046.293)	(4.306.237)

NOT 48) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	31.03.2016	31.03.2015
Borsa Katılım Giderleri (-)	(57.156)	(233.449)
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(28.268)	(3.122)
VOB Giderleri (-)	(82.118)	(76.422)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(9.647)	(1.625)
MKK Giderleri (-)	(5.817)	(15.688)
Takasbank Gideri (-)	(20.379)	(34.448)
İhraç Giderleri (-)	(29.719)	
Reklam ve İlan Giderleri(-)	(123.643)	(74.612)
TOPLAM	(356.747)	(439.366)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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;*

Genel Yönetim Giderleri	31.3.2016	31.3.2015
Personel Giderleri (-)	(2.238.486)	(2.267.787)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(77.923)	(76.614)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(38.687)	(6.863)
Isıtma Aydınlatma Giderleri (-)	(30.181)	(23.459)
Kırtasiye Giderleri (-)	(20.982)	(24.843)
Amortisman Giderleri (-)	(270.500)	(176.563)
Kargo ve Haberleşme Giderleri (-)	(482.039)	(349.806)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(121.876)	(27.656)
Sigorta Giderleri (-)	(34.063)	(4.424)
Kira Giderleri (-)	(280.568)	(219.254)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri (-)	(37.831)	(44.673)
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(77.547)	(78.731)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(697.885)	(73.573)
Banka Giderleri (-)	(41.990)	(30.204)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(238.988)	(462.421)
TOPLAM	(4.689.546)	(3.866.871)

NOT 49) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	80.696	11.800
Önceki Dönem Gelir ve Karları		64.208
Diğer Gelir ve Karlar	947.925	333
TOPLAM	1.028.621	76.341

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	(1.180)	(198)
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(300.847)	(253.600)
TOPLAM	(302.027)	(253.798)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 50) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Duran Varlık Satış Karı	63.170	
TOPLAM	63.170	-

	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		
Bağlı Ortaklık Satım Alım Zararı (-)	(108.978)	
TOPLAM	(108.978)	-

NOT 51) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Finansman Gelirleri		
Temettü Gelirleri	2	
Faiz Gelirleri	1.524.337	578.334
Kambiyo Karları	985.925	2.013.625
Finansal Varlık Değer Artışı	1.230.431	79.033
TOPLAM	3.740.695	2.670.992

	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Finansman Giderleri (-)		
Kambiyo Zararları (-)	(1.170.095)	(3.713.679)
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	(1.409.530)	(87.067)
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(2.305.914)	(553.796)
TOPLAM	(4.885.539)	(4.354.542)

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 52) DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01 31.03.2016	01.01 31.03.2015
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(58.019)	(13.091)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kay.	(72.524)	(16.364)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	14.505	3.273
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	49.681	(1.382)
Yabancı Para Çevirim Farkları	49.681	(1.382)

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

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

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 temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2015: %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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

	31.03.2016	31.12.2015
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	48.434	6.006
TOPLAM	48.434	6.006
	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Vergi Geliri/Gideri		
Cari Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(169.760)	(661.641)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	25.472	12.582
TOPLAM	(144.288)	(649.059)

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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 54) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahları	31.03.2016	31.12.2015
Kıdem Tazminatı Karşılığı	572.996	543.337
Duran Varlık Farkları	3.842	3.235
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	7.203	(49.029)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(341.870)	(64.817)
Döviz Değerleme Farkları		(390.443)
Gider Tahakkukları		(12.250)
Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahı, net	242.171	30.033
Kıdem Tazminatı Karşılığı	114.599	108.667
Duran Varlık Farkları	768	647
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	1.441	(9.806)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(68.374)	(12.963)
Döviz Değerleme Farkları		(78.089)
Gider Tahakkukları		(2.450)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	48.434	6.006
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Var. / Yük. (-)	6.006	44.090
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	27.923	(42.433)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ert. Vergi Etkisi (Not 52)	14.505	7.663
Cari Dönem Ertelenen Vergi Var. / Yük.	48.434	6.006

NOT 55) DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 56) PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Hisselerin Adedi	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	51.269	4.792.246
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,0021	0,1917
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	01.01	01.01
	31.03.2016	31.03.2015
Hisselerin Adedi	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	51.269	4.792.246
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,0021	0,1917

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 57) PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 58) SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 59) KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

NOT 60) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2015: 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.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam Borçlar	88.741.331	80.495.566
Hazır Değerler (-)	(2.845.398)	(4.661.863)
Net Borç	85.895.933	75.833.703
Toplam Öz Sermaye	31.931.676	32.030.451
Toplam Sermaye	117.827.609	107.864.154
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	% 73	% 70

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

31.03.2016 tarihi itibarıyla faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.03.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	46.510.316	39.513.784
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		58.128.959	25.818.019

31 Mart 2016 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 5.385TL (31.12.2015: 11.856) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara 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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.03.2016			
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	2.210.100	780.017		
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.370.690	808.232	6.077	15.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer	6.652.723	2.096.181		175.000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11.233.513	3.684.430	6.077	190.000
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	62.335	22.000		
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	62.335	22.000		
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.295.848	3.706.430	6.077	190.000
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. ler				
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)				
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)				
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Var./(Yük.) Poz.				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (9-18+19)	11.295.848	3.706.430	6.077	190.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Var. / (Yük.) Pozisyonu (UFRS 7.B23)(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.580.790	1.588.249	6.077	15.000
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Fin.Ar. Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2016				
	Kar/Zar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.050.180	(1.050.180)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.050.180	(1.050.180)		
İngiliz Sterlin'inin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	77.455	(77.455)		
2- GBP riskinden korunan kısım (-)				
3- GBP Net Etki (1+2)	77.455	(77.455)		
Avrupa Birliği Para Birimi'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	1.950	(1.950)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
3- Euro Net Etki (1+2)	1.950	(1.950)		
TOPLAM:	1.129.585	(1.129.585)		

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

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

31.03.2016	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)		48.259.053	859.100	6.168.792
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri		45.660.701	859.100	6.168.792
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		2.598.352		
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				

31.12.2015	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)		45.264.794	273.381	2.895.379
- 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				

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. (31.12.2015: 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 Mart 2016 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.(31 Aralık 2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.)

31.03.2016	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.598.352				
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					

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				

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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

31.03.2016 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	58.128.959	58.128.959	57.866.320	157.044	105.595	
<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	28.980.549	28.980.549	28.980.549			
Diğer Borçlar	4.417	4.417	4.417			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	572.996	572.996			572.996	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	169.760	169.760	169.760			
Kısa Vadeli Karşılıklar	318.567	318.567	318.567			
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	447.934	447.934	447.934			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	118.149	118.149	118.149			

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

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	55.654.149	55.654.149	55.368.209	141.924	144.016	
<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
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			

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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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

31.03.2016			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			357.921
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar	46.152.395		
31.12.2015			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			357.921
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	43.862.182		

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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, 09 Mayıs 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. (31.12.2015: Yoktur.)