

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
31.03.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

31.03.2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
31.03.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
31.03.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU	6
31.03.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-42

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	31.03.2018	31.12.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		136.551.404	99.674.782
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	819.687	1.886.173
Finansal Yatırımlar	5	41.340.399	31.906.215
Ticari Alacaklar	6	85.114.038	58.161.326
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22	102	1.032.983
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	85.113.936	57.128.343
Diğer Alacaklar	7	8.971.895	7.555.472
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	22	3.929.576	3.223.544
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	5.042.319	4.331.928
Peşin Ödenmiş Giderler	8	209.430	127.228
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	95.955	38.368
(Ara Toplam)		136.551.404	99.674.782
Duran Varlıklar		9.209.169	12.157.184
Finansal Yatırımlar	5	38.499	38.499
Diğer Alacaklar	7	1.706.913	4.467.620
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	1.706.913	4.467.620
Maddi Duran Varlıklar	9	7.212.033	7.376.953
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	198.867	224.144
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	198.867	224.144
Peşin Ödenmiş Giderler	8	-	269
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	52.857	49.699
TOPLAM VARLIKLAR		145.760.573	111.831.966

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	31.03.2018	31.12.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		110.474.783	78.973.514
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	84.849.698	66.078.965
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	-	7.750
Ticari Borçlar	6	24.315.360	12.505.041
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	22	39.127	35.287
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	6	24.276.233	12.469.754
Diğer Borçlar	7	-	2.307
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	-	2.307
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	679.195	88.868
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	120.718	10.752
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	39.507	10.752
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	81.211	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	509.812	279.831
(Ara Toplam)		110.474.783	78.973.514
Uzun Vadeli Yükümlülükler		440.970	405.769
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	440.970	405.769
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</i>	15	440.970	405.769
ÖZKAYNAKLAR		34.844.821	32.452.683
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		34.844.821	32.452.683
Ödenmiş Sermaye	16	13.960.000	13.960.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	439.882	439.882
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	16	(203.437)	(192.278)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	16	(203.437)	(192.278)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.175.808	1.175.808
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	16	17.069.271	16.894.015
Net Dönem Karı/Zararı	16	2.403.297	175.256
TOPLAM KAYNAKLAR		145.760.573	111.831.966

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	78.669.603	27.195.244
Satışların Maliyeti (-)	17	(72.514.898)	(25.024.605)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		6.154.705	2.170.639
BRÜT KAR/ZARAR		6.154.705	2.170.639
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.594.539)	(3.273.991)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(164.639)	(262.834)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	73.345	345.561
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	-	(4.852)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.468.873	(1.025.477)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		4.468.873	(1.025.477)
Finansman Gelirleri	21	2.233.900	9.063.265
Finansman Giderleri (-)	21	(3.620.292)	(9.766.740)
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z		3.082.481	(1.728.952)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(679.184)	(1.168)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(679.195)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	11	(1.168)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET DÖNEM KAR/ZARARI		2.403.297	(1.730.120)
DÖNEM KARI/ZARARI		2.403.297	(1.730.120)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		2.403.297	(1.730.120)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faal. Pay Başına Kazanç	24	0,0961	(0,0692)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(11.159)	(10.250)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(14.306)	(12.813)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		3.147	2.563
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(11.159)	(10.250)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.392.138	(1.740.370)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		2.392.138	(1.740.370)

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIMLARI TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(19.825.929)	(6.815.103)
Dönem Net Karı / Zararı		2.403.297	(1.730.120)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		<i>2.403.297</i>	<i>(1.730.120)</i>
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		922.572	267.125
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	193.738	231.317
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	18	49.650	48.621
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>49.650</i>	<i>47.453</i>
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	679.184	
Diğer Kazanç/Kayıplardaki Değişim			(12.813)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(23.062.929)	(5.165.975)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(26.952.712)	(9.504.345)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>1.032.881</i>	<i>(1)</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(27.985.593)</i>	<i>(9.504.344)</i>
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	144.824
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,8,11,12	1.204.764	(1.193.248)
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(706.032)</i>	<i>(970.809)</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>1.910.796</i>	<i>(222.439)</i>
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	11.810.319	(5.050.754)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>3.840</i>	<i>1.048.945</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>11.806.479</i>	<i>(6.099.699)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	7,8,11,12	308.884	1.961.123
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>308.884</i>	<i>1.961.123</i>
Finansal Yatırımlardaki Değişim	5	(9.434.184)	8.476.425
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(19.737.061)	(6.628.970)
Ödenen Kıdem Tazminatı Krş. (-)		-	(50.268)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	23	(88.868)	(135.865)
B. YATIRIM FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.540)	(134.040)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Alımından Kayn.Nakit Çık.	9, 10	(3.540)	(134.040)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		<i>(3.540)</i>	<i>(28.508)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları</i>		<i>-</i>	<i>(105.532)</i>
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.762.983	586.686
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	18.762.983	586.686
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		(1.066.486)	(6.362.457)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ.NET ARTIŞ/AZALIŞ		(1.066.486)	(6.362.457)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.886.173	13.937.616
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	819.687	7.575.159

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2017 Bakiyesi	13.960.000	439.882		(177.808)	1.151.111	16.484.575	390.669	32.248.429		32.248.429
Transferler						390.669	(390.669)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir				(10.250)			(1.730.120)	(1.740.370)		(1.740.370)
31.03.2017 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	439.882	-	(188.058)	1.151.111	16.875.244	(1.730.120)	30.508.059	-	30.508.059
01.01.2018 Bakiyesi	13.960.000	439.882		(192.278)	1.175.808	16.894.015	175.256	32.452.683	-	32.452.683
Transferler						175.256	(175.256)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir				(11.159)			2.403.297	2.392.138		2.392.138
31.03.2018 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	439.882	-	(203.437)	1.175.808	17.069.271	2.403.297	34.844.821	-	34.844.821

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Maslak Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Şişli – İstanbul, Türkiye merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin, merkez adresinden başka bir irtibat bürosu mevcut olup, adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Oğuz TEZMEN	45,84	45,84	11.459.633	11.459.633
Emre TEZMEN	38,99	38,99	9.748.464	9.748.464
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	12,42	3.104.751	3.104.751
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 K:11 Sarıyer / İstanbul
Antalya İrtibat Bürosu : Kışla Mh. Güllük Cd. Soytaş Ulukut İş Mrk. No:10/21 Antalya

2018 yılı ilk 3 aylık dönem içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 22 kişidir. (2017 yılı: 39 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 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Şirket 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tabloları Türkiye Muhasebe Standartları No:34 “ Ara Dönem Finansal Raporlama” (“TMS 34”) standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

2.2 TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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 Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket’in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları- Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te UFRS 10 ve UMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS Yorum 23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum UMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin UMS 12'ye göre değil UMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. UFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

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, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.7 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.

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

İlişkili Taraflar

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

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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.

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 9). Maddi Duran Varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür	Metot
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 Şirket 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. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Borçlar

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

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

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2018 yılı için vergi oranı % 22'dir. (2017: % 20)

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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. 2018 yılı için vergi oranı % 22'dir. (2017: % 20)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

(ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Hasılat

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

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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.

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)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

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. Şirket’in böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katılan 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 artıran 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.

Şirket’in, 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. Şirket’in bu şekilde sınıfladığı bir finansal varlığı yoktur.

Alım-satım amaçlı tutulan bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, fiyattaki veya aracının kar marjındaki kısa vadeli hareketlerden, oluşacak kar amacı ile elde edilmiş varlık veya yükümlülüktür. Eğer bir finansal varlık kısa vadeli kar yaratma amacı ile yaratılmış bir portföy içerisinde yer alıyor ise, ne amaçla elde edildiğinden bağımsız olarak, alım-satım amacı ile tutulan bir finansal varlık olarak sınıflandırılır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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. Şirket’in 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:

- ✓ Şirket’in 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)

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 Şirket'in tüm finansal kaynakları çıkarıldıktan sonra arta kalan faydayı ifade eden tüm anlaşmalardır.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

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

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in 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.

Şirket finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine 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)

Şirket'in 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 para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımda 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

Şirket'in 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 faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in menkul kıymet satışlarından, aracılık komisyon gelirlerinden ve faiz gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akım Tablosu (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in 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 temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Cari dönemde Şirket ortaklarına temettü dağıtımı yapmamıştır.

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, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar;

✓ Şüpheli Alacaklar

Şirket, vadesi geçen ve tahsilat güçlüğü 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 Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir.

✓ Ertelenmiş Vergi

Şirket, 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. Şirket'in 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 kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak olduğundan ve hizmet sunduğu bölge ayrımı yapmak makul olamayacağından 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.03.2018	31.12.2017
Kasa	2.281	3.414
-Türk Lirası	2.281	3.414
Banka	89.055	391.633
-Vadesiz Mevduat	89.055	391.633
Müşteri Varlıkları	728.351	1.491.126
TOPLAM	819.687	1.886.173

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31.03.2018	31.12.2017
TL	89.055	108.769
USD		282.864
	89.055	391.633

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar;**

	31.03.2018	31.12.2017
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Pay Senetleri	210.545	-
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	41.129.854	31.906.215
TOPLAM	41.340.399	31.906.215

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;**

	31.03.2018	31.12.2017
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Özsermaye Araçları	38.499	38.499
TOPLAM	38.499	38.499

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Borsaya Kote Olmayan Pay Senetleri, iştirak oran ve nominal tutarları aşağıdaki gibidir.

Şirket	Oran %	31 Mart 2018	Oran %	31 Aralık 2017
Takasbank A.Ş.	0,0001	9.000	0,0001	9.000

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Alacak Senetleri	-	1.120.000
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	-	(87.017)
Müşterilerden Alacaklar	21.806.735	9.914.702
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	102	
Kredili Müşteriler Alacaklar	9.186.412	6.833.028
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	18.987.000	3.901.500
Vadeli işlem Ve Opsiyon Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	1.760.138	2.759.614
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	73	70
Diğer Ticari Alacaklar	33.373.578	33.719.429
TOPLAM	85.114.038	58.161.326

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	35.843	227.301
Müşterilere Borçlar	341.113	1.307.227
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	65	75
Vadeli işlem Ve Opsiyon Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	1.760.138	2.759.614
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	73	70
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	2.423.715	2.782.916
İlişkili Taraflar (Not 22)	39.062	35.212
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Alınan Teminatlar	18.987.000	3.901.500
Vadeli Mevduat Taahhütleri	728.351	1.491.126
TOPLAM	24.315.360	12.505.041

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	5.017.091	4.307.686
Diğer Çeşitli Alacaklar	25.228	24.242
İlişkili Taraflardan Diğer Çeşitli Alacaklar (Not 22)	3.929.576	3.223.544
TOPLAM	8.971.895	7.555.472

	31.03.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.706.913	4.467.620
TOPLAM	1.706.913	4.467.620

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer Çeşitli Borçlar	-	2.307
TOPLAM	-	2.307

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	209.430	127.228
TOPLAM	209.430	127.228

	31.03.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	269
TOPLAM	-	269

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Binalar	6.426.000	6.426.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.079.916	1.079.916
Taşıtlar	359.742	359.742
Demirbaşlar	692.299	688.759
Diğer Maddi Duran Varlıklar	465.101	465.101
Binalar Amortismanı (-)	(332.010)	(299.880)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(625.246)	(558.491)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(241.904)	(223.917)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(331.026)	(304.212)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(280.839)	(256.065)
TOPLAM	7.212.033	7.376.953

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	Binalar	Makine, Tesis ve Cihazlar	Taşıt Araç ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2016	9.639.000	2.413.003	427.735	1.052.748	1.326.146	14.858.632
Giriş		27.109		10.187	29.235	66.531
Çıkış	(3.213.000)	(1.360.196)	(67.993)	(374.176)	(890.280)	(5.905.645)
31.12.2017	6.426.000	1.079.916	359.742	688.759	465.101	9.019.518
Giriş				3.540		3.540
Çıkış						
31.03.2018	6.426.000	1.079.916	359.742	692.299	465.101	9.023.058
Birikmiş Amortismanlar						
31.12.2016	(257.040)	(1.570.970)	(189.365)	(626.409)	(961.061)	(3.604.845)
Giriş	(128.520)	(267.164)	(71.948)	(106.040)	(97.085)	(670.757)
Çıkış	85.680	1.279.643	37.396	428.237	802.081	2.633.037
31.12.2017	(299.880)	(558.491)	(223.917)	(304.212)	(256.065)	(1.642.565)
Giriş	(32.130)	(66.755)	(17.987)	(26.814)	(24.774)	(168.460)
Çıkış						
31.03.2018	(332.010)	(625.246)	(241.904)	(331.026)	(280.839)	(1.811.025)
31.12.2017 NET	6.126.120	521.425	135.825	384.547	209.036	7.376.953
31.03.2018 NET	6.093.990	454.670	117.838	361.273	184.262	7.212.033

NOT 10) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Haklar	889.594	889.594
Haklar İtfa Payı (-)	(690.727)	(665.450)
TOPLAM	198.867	224.144

Cari dönemde hak girişi olmamış, haklar üzerinden (25.277) TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2017: 207.374 TL Satın Alım, 92.378 TL İtfa Payı)

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	95.955	38.368
TOPLAM	95.955	38.368

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12) DİĞER VARLIKLAR / YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2018	31.12.2017
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Giderler	173.650	57.715
Ödenecek Vergi ve Fonlar	336.162	222.116
TOPLAM	509.812	279.831

NOT 13) FİNANSAL BORÇLAR**Kısa Vadeli Borçlanmalar;**

	31.03.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	46.500.000	26.250.000
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	40.000.000	40.000.000
Menkul Kıymetler İhraç Farkları (-)	(1.650.302)	(171.035)
TOPLAM	84.849.698	66.078.965

Şirket 15.01.2018 tarihinde TRFTERA71813 kodu ile 40.000.000 TL nominal değerli % 15,7500 basit, % 16,4311 bileşik faizli; 179 gün vadeli iskontolu, vadesi 13.07.2018 olan ve ihraç fiyatı 0,9283 TL olan bir finansman bonusu ihraç etmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

	31.03.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	-	7.750
TOPLAM	-	7.750

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 14) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Teminat mektupları**

İlgili Kurum	Banka	31.03.2018	31.12.2017
Unit Elektrik Enerjisi Tedarik	Şekerbank G.O.P		10.000
Sermaye Piyasası Kurulu	Birleşik Fon Bankası	780	780
Sermaye Piyasası Kurulu	BurganBank A.Ş.	100	100
Borsa Para Piyasası	Akbank A.Ş.	2.500.000	2.500.000
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	Finansbank A.Ş.	4.474.410	4.474.410
Borsa Para Piyasası	Şekerbank G.O.P	2.782.000	2.782.000
Borsa Para Piyasası	T.Garanti Bankası A.Ş.	5.390.000	5.390.000
Borsa Para Piyasası	T. İş Bankası A.Ş.	4.500.000	4.500.000
Borsa Para Piyasası	Vakıfbank A.Ş.	6.000.000	6.000.000
Borsa Para Piyasası	Yapı ve Kredi Bank. A.Ş.	4.880.000	4.880.000
Başbakanlık Özel.Sumer Hold	Şekerbank G.O.P		48.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Türkiye Finans A.Ş.	110.000	110.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.	110.000	110.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Finansbank A.Ş.	100.000	100.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Nurol Bank A.Ş.	1.000.000	1.000.000
Ege Apartmanı Malikleri	Türkiye Finans A.Ş.		
TOPLAM		34.597.290	34.655.290

b) VİOP İşlemleri

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminat bulunmamaktadır.

c) Saklama hizmeti / diğer

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 728.351 TL'dir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 71.004.223 TL nominal değerdedir

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 14) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	34.597.290	34.655.290
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 maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	34.597.290	34.655.290

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 99 (31 Aralık 2017: % 107)'dur.

NOT 15) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	39.507	10.752
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	81.211	-
TOPLAM	120.718	10.752
	31.03.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	440.970	405.769
	440.970	405.769

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 15) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.03.2018	31.12.2017
İskonto oranı	% 3,64	% 3,64
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

	31.03.2018	31.12.2017
Dönem Başı Bakiyesi	405.769	590.475
Faiz Maliyeti	3.693	21.493
Hizmet Maliyeti	17.202	65.391
Aktüeryal Fark	14.306	18.088
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)		(289.678)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	440.970	405.769

NOT 16) ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Ödenmiş Sermaye	31.03.2018	31.12.2017
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

	31.03.2018	31.12.2017
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	439.882	439.882
TOPLAM	439.882	439.882

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2018	31.12.2017
Diğer Kazanç/Kayıplar	(203.437)	(192.278)
TOPLAM	(203.437)	(192.278)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	1.175.808	1.175.808
TOPLAM	1.175.808	1.175.808

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	31.03.2018	31.12.2017
Özel Fonlar	74.678	74.678
Olağanüstü Yedekler	16.890.136	16.714.880
Geçmiş Yıllar Karları	104.457	104.457
TOPLAM	17.069.271	16.894.015

NOT 17) HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
Hisse Senedi Satışları	1.250.084	1.200.053
Özel Kesim Tahvili Satışları	71.900.445	23.995.896
Yurtiçi Komisyonlar	1.025.542	1.075.033
Yurtdışı Komisyonlar	689	605.412
Foreks Gelir / Giderleri (-)	2.452.925	(171.424)
Türev Piyasalar Gelir / Giderleri (-)	-	(13.327)
Diğer Hizmet Gelirleri	522.017	385.843
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	1.529.967	785.302
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(12.026)	(251.529)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(40)	(416.015)
HASILAT	78.669.603	27.195.244

	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(1.211.612)	(1.200.406)
Özel Kesim Tahvili Satışları Mal. (-)	(71.303.286)	(23.824.199)
TOPLAM	(72.514.898)	(25.024.605)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 18) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.594.539)	(3.273.991)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(164.639)	(262.834)
TOPLAM	(1.759.178)	(3.536.825)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	1.Oca 31 Mart 2018	1.Oca 31 Mart 2017
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(26.603)	(55.408)
Uzak Erişim Ağ-Terminal Ücreti (-)	(17.484)	
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(31.681)	(27.249)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(15.049)	(12.527)
Takasbank Giderleri (-)	(20.565)	(20.842)
MKK Giderleri (-)	(11.481)	(9.120)
İhraç Giderleri (-)	(31.614)	(29.798)
Diğer (-)	(10.162)	(23.713)
Reklam ve İlan Giderleri		(84.177)
TOPLAM	(164.639)	(262.834)

Genel Yönetim Giderleri	1.Oca 31 Mart 2018	1.Oca 31 Mart 2017
Personel Giderleri (-)	(788.115)	(1.747.012)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(22.709)	(10.682)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(29.106)	(22.170)
Kırtasiye Giderleri (-)		(2.532)
Amortisman Giderleri (-)	(193.738)	(231.520)
Kargo, Haberleşme Giderleri (-)	(168.229)	(146.362)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(179.723)	(212.371)
Kira Giderleri (-)	(24.540)	(31.516)
Huzur Hakkı (-)	(18.000)	(18.000)
Kıdem Tazminatı Krş. Giderleri (-)	(20.895)	(34.640)
İzin Karşılığı Gideri (-)	(28.755)	
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(17.535)	(106.631)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(27.123)	(350.481)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(76.071)	(360.074)
TOPLAM	(1.594.539)	(3.273.991)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01	01.01
	31.03.2018	31.03.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	50.268
Diğer Gelir ve Karlar	73.345	295.293
TOPLAM	73.345	345.561
Esas Faaliyetlerden Diğer Gider. (-)		
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(4.852)
TOPLAM	-	(4.852)

NOT 20) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

Yoktur. (31.03.2017: Yoktur.)

NOT 21) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01	01.01
	31.03.2018	31.03.2017
Finansman Gelirleri		
Temettü Gelirleri	-	1
Faiz Gelirleri	643.753	1.657.497
Kambiyo Karları	607.372	6.139.575
Finansal Varlık Değer Artışı	895.758	1.266.192
Ertelenmiş Finansman Geliri	87.017	
TOPLAM	2.233.900	9.063.265
Finansman Giderleri (-)		
Komisyon Giderleri (-)	(13.845)	(397.289)
Kambiyo Zararları (-)	(469.093)	(5.436.285)
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	(115.658)	(1.499.225)
BPP Faiz Giderleri	(1.010.313)	(783.855)
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(2.011.383)	(1.650.086)
TOPLAM	(3.620.292)	(9.766.740)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 22) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	31.03.2018	31.12.2017
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vad.-Ticari)		
Emre TEZMEN		1.032.983
Katrin TEZMEN	79	
Dilara TEZMEN	2	
Sinan TEZMEN	21	
İlişkili Tar. Diğer Alacaklar (Kısa Vad.-Diğer)		
Myra Araç Kiralama A.Ş.	3.925.604	3.212.724
TRA Bilişim		10.820
Emre TEZMEN	1.986	
Gül Ayşe ÇOLAK	1.986	
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)		
Emre TEZMEN	1.576	
Oğuz TEZMEN	16.933	75
Katrin TEZMEN		2.713
Dilara TEZMEN		13.295
Sinan TEZMEN		15.144
Gül Ayşe ÇOLAK	554	4.060
TRA Bilişim	20.000	
Arena Faktoring A.Ş.	65	

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 214.403 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.03.2017: 348.626 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	31.03.2018	31.03.2017
Alınan Ücret ve Komisyonlar	540	376
Verilen Ücret ve Komisyonlar		
Faiz Gelirleri	109.377	3.311
Gayrimenkul Kira Geliri	900	89.272
Diğer Gelirler		1.551

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23) GELİR VERGİLERİ

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

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

2018 yılında uygulanan vergi oranı % 22’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2017: %20).

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

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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

	31.03.2018	31.12.2017
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	52.857	49.699
TOPLAM	52.857	49.699
	01.01	01.01
	31.03.2018	31.03.2017
Vergi Geliri/Gideri		
Cari Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(679.195)	
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	11	(1.168)
TOPLAM	(679.184)	(1.168)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 23) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahları	31.03.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	440.970	405.769
İzin Tazminatı Karşılığı	39.507	10.752
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		(13.154)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(240.216)	(241.890)
Ertelenmiş Finansman Giderleri		87.017
Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahı, net	240.261	248.494
Kıdem Tazminatı Karşılığı	97.013	81.154
İzin Tazminatı Karşılığı	8.692	2.151
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		(2.631)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(52.848)	(48.378)
Ertelenmiş Finansman Giderleri		17.403
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	52.857	49.699
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Var. / Yük. (-)	49.699	56.711
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	11	(10.145)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ert. Vergi Etkisi	3.147	3.618
Bağlı Ortaklık Satışı		(485)
Cari Dönem Ertelenen Vergi Var. / Yük.	52.857	49.699

NOT 24) PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının) ilgili yıl içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

	01.01 31.03.2018	01.01 31.03.2017
Çıkarılmış payların ağırlıklı ortalama adedi	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	2.403.297	(1.730.120)
Pay Başına Kazanç (TL)	0,0961	(0,0692)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

a) Kredi riski açıklamaları

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

31.03.2018	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	102	85.113.936	3.929.576	6.749.232
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		159.710.728		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri	102	82.320.825	3.929.576	6.749.232
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		2.793.111		
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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2017	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.032.983	57.128.343	3.223.544	8.799.548
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		102.705.908		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri	1.032.983	54.724.200	3.223.544	8.799.548
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		2.404.143		
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				

b) Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

31.03.2018 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	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	84.849.698	84.849.698	46.500.000	38.349.698		
Beklenen Vadeler	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	24.315.360	24.315.360	24.315.360			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	679.195	679.195	679.195			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	561.688	561.688		120.718	440.970	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	509.812	509.812	509.812			

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

31.12.2017 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılda Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	66.086.715	66.086.715	66.086.715			
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılda Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	8.603.541	8.603.541	8.603.541			
Diğer Borçlar	3.903.807	3.903.807	3.903.807			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	88.868	88.868	88.868			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap.Borçlar	416.521	416.521		10.752	405.769	
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	222.116	222.116	222.116			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.715	57.715	57.715			

c) Piyasa riski açıklamaları**i) Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		31.03.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	41.129.854	31.906.215
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		38.499
Finansal yükümlülükler		84.849.698	66.086.715

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski yönetimi:

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V, No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

NOT 26) FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2018</u>		<u>31 Aralık 2017</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	819.687	819.687	1.886.173	1.886.173
Finansal yatırımlar	41.378.898	41.378.898	31.944.714	31.944.714
Ticari alacaklar	85.114.038	85.114.038	58.161.326	58.161.326
Borçlanmalar	84.849.698	84.849.698	66.086.715	66.086.715
Ticari borçlar	24.315.360	24.315.360	12.505.041	12.505.041

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 26) FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31.03.2018			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			38.499
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar	41.340.399		
31.12.2017			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			38.499
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.906.215		

NOT 27) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 28) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Tebliği'ne ve Seri: V, No: 135 sayılı Tebliğ'e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V, No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V, No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V, No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V, No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V, No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.