

**TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

**30.09.2018 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
DİPNOTLAR**

30.09.2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
30.09.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
30.09.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU	6
30.09.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-42

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

	Ref.	30.09.2018	31.12.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		94.809.777	99.674.782
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	10.069.834	1.886.173
Finansal Yatırımlar	5	30.179.118	31.906.215
Ticari Alacaklar	6	40.802.999	58.161.326
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22	3.220	1.032.983
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	40.799.779	57.128.343
Diğer Alacaklar	7	12.616.151	7.555.472
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	22	8.511	3.223.544
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	12.607.640	4.331.928
Peşin Ödenmiş Giderler	8	144.658	127.228
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	997.017	38.368
(Ara Toplam)		94.809.777	99.674.782
Duran Varlıklar		7.445.251	12.157.184
Finansal Yatırımlar	5	38.499	38.499
Diğer Alacaklar	7	219.786	4.467.620
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	219.786	4.467.620
Maddi Duran Varlıklar	9	6.898.844	7.376.953
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	245.313	224.144
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	245.313	224.144
Peşin Ödenmiş Giderler	8	-	269
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	42.809	49.699
TOPLAM VARLIKLAR		102.255.028	111.831.966

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Ref.	30.09.2018	31.12.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		64.470.828	78.973.514
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	56.052.102	66.078.965
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	-	7.750
Ticari Borçlar	6	6.417.936	12.505.041
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	22	38.653	35.287
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	6	6.379.283	12.469.754
Diğer Borçlar	7	-	2.307
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	-	2.307
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	1.392.721	88.868
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	150.894	10.752
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	39.475	10.752
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	111.419	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	457.175	279.831
(Ara Toplam)		64.470.828	78.973.514
Uzun Vadeli Yükümlülükler		411.232	405.769
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	411.232	405.769
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</i>	15	411.232	405.769
ÖZKAYNAKLAR		37.372.969	32.452.683
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		37.372.969	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			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(219.912)	(192.278)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		(219.912)	(192.278)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.197.109	1.175.808
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	16	17.047.970	16.894.015
Net Dönem Karı/Zararı	16	4.947.920	175.256
TOPLAM KAYNAKLAR		102.255.028	111.831.966

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 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 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	155.755.631	73.129.976	40.473.036	33.958.170
Satışların Maliyeti (-)	17	(143.927.607)	(64.335.468)	(38.757.717)	(30.643.514)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		11.828.024	8.794.508	1.715.319	3.314.656
BRÜT KAR/ZARAR		11.828.024	8.794.508	1.715.319	3.314.656
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(5.076.830)	(7.751.082)	(1.710.095)	(1.717.948)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(492.932)	(573.644)	(199.955)	(167.647)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	179.685	774.374	2.547	83.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	-	(53.219)	-	(41.585)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		6.437.948	1.190.937	(192.184)	1.471.227
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	-	2.385.321	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		6.437.948	3.576.258	(192.184)	1.471.227
Finansman Gelirleri	21	21.179.003	14.348.440	13.264.022	2.042.239
Finansman Giderleri (-)	21	(21.261.626)	(18.051.278)	(11.297.092)	(3.290.450)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		6.355.325	(126.580)	1.774.747	223.016
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(1.407.405)	(33.003)	(399.715)	9.586
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(1.392.721)	-	(403.639)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(14.684)	(33.003)	3.924	9.586
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		4.947.920	(159.583)	1.375.032	232.602
DÖNEM KARI/ZARARI		4.947.920	(159.583)	1.375.032	232.602
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		4.947.920	(159.583)	1.375.032	232.602
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faal. Pay Başına Kazanç	24	0,1979	(0,0064)	0,0550	0,0093
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56				
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(27.634)	(22.770)	(9.609)	(15.357)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(35.428)	(28.463)	(12.319)	(19.197)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		7.794	5.693	2.710	3.840
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(27.634)	(22.770)	(9.609)	(15.357)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.920.286	(182.353)	1.365.423	217.245
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		4.920.286	(182.353)	1.365.423	217.245

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIMLARI TABLOSU**

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

	Ref.	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		18.356.062	(4.617.928)
Dönem Net Karı / Zararı		4.947.920	(159.583)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.093.210	786.341
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	594.728	690.497
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	18	91.077	124.307
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		91.077	124.307
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	1.407.405	(28.463)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		11.496.120	(4.909.992)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	17.358.327	(30.121.429)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		1.029.763	3
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		16.328.564	(30.121.432)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	144.824
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,8,11,12	(1.788.655)	12.661.196
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		3.215.033	(3.243.082)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		(5.003.688)	15.904.278
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(6.087.105)	(7.694.204)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		3.366	(73.804)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		(6.090.471)	(7.620.400)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	7,8,11,12	286.456	(884.238)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		286.456	(884.238)
Finansal Yatırımlardaki Değişim	5	1.727.097	20.983.859
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		18.537.249	(4.283.234)
Ödenen Kıdem Tazminatı Krş. (-)		(92.319)	(286.250)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	23	(88.868)	(48.444)
B. YATIRIM FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(137.788)	(236.083)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Satışından Kayn.Nakit Gir.		-	36.232
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Alımından Kayn.Nakit Çık.	9, 10	(137.788)	(272.315)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		(29.788)	(64.941)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları</i>		(108.000)	(207.374)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(10.034.613)	(8.026.822)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	13		(8.026.822)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	(10.034.613)	
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		8.183.661	(12.880.833)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ.NET ARTIŞ/AZALIŞ		8.183.661	(12.880.833)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.886.173	13.937.616
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	10.069.834	1.056.783

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 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					24.697	365.972	(390.669)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir				(22.770)			(159.583)	(182.353)		(182.353)
İştirak Satışı						43.468		43.468		
30.09.2017 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	439.882	-	(200.578)	1.175.808	16.894.015	(159.583)	32.109.544	-	32.109.544
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					21.301	153.955	(175.256)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir				(27.634)			4.947.920	4.920.286		4.920.286
30.09.2018 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	439.882	-	(219.912)	1.197.109	17.047.970	4.947.920	37.372.969	-	37.372.969

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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 Sarıyer – 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.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	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. Soytas Ulukut İş Mrk. No:10/21 Antalya

2018 yılı ilk 9 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.

Şirket'in finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 23 Ekim 2018 tarihinde onaylanmış olup mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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 Aracı Kurum 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 30 Eylül 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/IFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/IFRS’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 (IFRS)’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

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Bunun yerine, tüm kiralama için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 19’daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018’de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır.

Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

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. Şirket ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olan TFRS 15 ve TFRS 9 standartlarını uygulamaya başlamıştır. Uygulanan geçiş yöntemine uygun olarak karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 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)

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.

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıkların Değer Düşüklüğü (devamı)

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.

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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 değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

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. 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 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

i. Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Ticari alacaklar finansal tablolara ilk defa oluştukları zaman alınır. Diğer tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler, Şirket finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda muhasebeleştirilir. Önemli bir finansman bileşeni içeren ticari alacaklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki kalemlerin edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

ii. Yeniden sınıflandırma ve sonraki muhasebeleştirme

İlk kayıtlara alınırken finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyetinden ölçülen, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ("FVOCI") – özkaynak yatırımları ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ("FVTPL") olarak sınıflandırılırlar. Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Bir finansal varlık, aşağıda belirtilen koşulların her iki şartı birden sağlaması durumunda ve gerçeğe uygun değer değişimi kar ya da zarara yansıtılan finansal varlık kategorisinde tanımlanmamışsa, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyetinden veya yukarıda açıklandığı şekilde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen bütün finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

ii. Yeniden sınıflandırma ve sonraki muhasebeleştirme (devamı)

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanması mümkündür. Ancak bunun için bu tanımlamanın, aksi halde ortaya çıkacak muhasebe uyumsuzluğu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması gerekir.

Gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak ölçülür.

Anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanmaktadır. Faiz, paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından teşekkül eder.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif piyasada kayıtlı olmayan, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile direkt ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben krediler ve alacaklar gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar genel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacaklar, bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan müşterilerden olan alacaklardır. Diğer alacaklar ise, ticari alacaklar ile finansal yatırımlar dışında kalan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değerlerinde değişim riskinin çok az olduğu, nakit bakiyeler ve alındığı gün vadesi üç ay veya daha kısa süreli mevduat hesaplarından oluşur ve Şirket tarafından kısa vadeli yükümlülüklerin finansmanı için kullanılır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit, banka mevduatları ve diğer nakit ve nakit benzerlerini kapsar.

Finansal yatırımlar

Şirket Takasbank A.Ş. Paylarını finansal tablolarda finansal yatırım olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in ilgili şirkette etkisi yoktur.

Finansal yükümlülükler: Sınıflama, sonraki muhasebeleştirme ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetlerinde ölçülenler veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflanır. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler, türevler ve ilk kayıtlara alınması sırasında bu şekilde tanımlananlar, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler ve net kazanç ve kayıplar, faiz giderleriyle birlikte kar veya zararda muhasebeleştirilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

ii. Yeniden sınıflandırma ve sonraki muhasebeleştirme (devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Şirket borçlanma senetlerini ve sermaye benzeri yükümlülüklerini oluştukları tarih itibarıyla muhasebelemektedir. Bütün diğer finansal yükümlülükler, ilk olarak Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır. Şirket, türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülükler kategorisine sınıflamaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin çıkarılmasıyla muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir. Diğer finansal yükümlülükler finansal borçlar, ihraç edilmiş senetler, ticari ve diğer borçlardan ve ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçlar, üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla oluşan borçlardır. Diğer borçlar, tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan taraflarla olan işlemlerden kaynaklanan, ticari borçlar dışında kalan ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanmayan borçlardır. Eğer bir finansal araç Şirket'in bir parçası üzerinde nakit çıkışı, herhangi bir varlık çıkışı veya başka bir finansal araç çıkışına sebebiyet veriyorsa, bu finansal araç finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır.

iii. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır. Sözleşmeye bağlı hükümler değiştirildiğinde ve yeniden yapılandırılmış yükümlülüğün sözleşmeye bağlı nakit akışlarında önemli bir değişiklik söz konusuysa, Şirket, finansal yükümlülüğü kayıtlardan çıkarır ve yeni bir finansal yükümlülük yeniden yapılandırılmış hükümlere göre, gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınır. Ortadan kalkan finansal yükümlülüğün defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

iv. Netleme

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 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)

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 döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

(Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları)

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 koruması 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 satışlardan, aracılık komisyon gelirlerinden ve faiz gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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 dağıtımını 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 güclüğü 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.**30 EYLÜL 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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme 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.

	30.09.2018	31.12.2017
Kasa	10.253	3.414
-Türk Lirası	10.253	3.414
Banka	9.040.776	391.633
-Vadesiz Mevduat	9.040.776	391.633
Müşteri Varlıkları	1.018.805	1.491.126
TOPLAM	10.069.834	1.886.173

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2018	31.12.2017
TL	237.985	108.769
USD	8.797.585	282.864
EURO	3.441	
STERLİN	1.765	
	9.040.776	391.633

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

	30.09.2018	31.12.2017
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	30.179.118	31.906.215
TOPLAM	30.179.118	31.906.215

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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;**

	30.09.2018	31.12.2017
Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan varlıklar		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	38.499	38.499
TOPLAM	38.499	38.499

Borsaya Kote Olmayan Pay Senetleri, iştirak oran ve nominal tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>Şirket</u>	<u>Oran %</u>	<u>30 Eylül 2018</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Takasbank A.Ş.	0,0001	9.000	0,0001	9.000

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Alacak Senetleri		1.120.000
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)		(87.017)
Müşterilerden Alacaklar	5.242.084	9.914.702
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	3.220	
Kredili Müşteriler Alacaklar	3.787.816	6.833.028
Ödünç Alınan Men. Kıy. İçin Verilen Teminatlar	96.000	3.901.500
Vadeli İşlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	1.780.497	2.759.614
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	110	70
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları	1.463	
Diğer Ticari Alacaklar	29.891.809	33.719.429
TOPLAM	40.802.999	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.**30 EYLÜL 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)

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	8.561	227.301
Müşterilere Borçlar	819.365	1.307.227
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	57	75
Vadeli işlem Ve Op. Söz. Takas Merkezleri (Müşteri)	1.780.497	2.759.614
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	110	70
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	2.655.945	2.782.916
İlişkili Taraflar (Not 22)	38.596	35.212
Ödünç Verilen Men. Kıy. İçin Alınan Teminatlar	96.000	3.901.500
Vadeli Mevduat Taahhütleri	1.018.805	1.491.126
TOPLAM	6.417.936	12.505.041

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	12.582.707	4.307.686
Diğer Çeşitli Alacaklar	24.933	24.242
İlişkili Taraflardan Diğer Çeşitli Alacaklar (Not 22)	8.511	3.223.544
TOPLAM	12.616.151	7.555.472

	30.09.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	219.786	4.467.620
TOPLAM	219.786	4.467.620

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer Çeşitli Borçlar	-	2.307
TOPLAM	-	2.307

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	144.658	127.228
TOPLAM	144.658	127.228

	30.09.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler		269
TOPLAM	-	269

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Binalar	6.426.000	6.426.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.106.164	1.079.916
Taşıtlar	359.742	359.742
Demirbaşlar	692.299	688.759
Diğer Maddi Duran Varlıklar	465.101	465.101
Binalar Amortismanı (-)	(396.270)	(299.880)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(761.273)	(558.491)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(277.878)	(223.917)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(384.653)	(304.212)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(330.388)	(256.065)
TOPLAM	6.898.844	7.376.953

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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		26.248		3.540		29.788
Çıkış						
30.09.2018	6.426.000	1.106.164	359.742	692.299	465.101	9.049.306
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	(96.390)	(202.781)	(53.961)	(80.441)	(74.323)	(507.896)
Çıkış						
30.09.2018	(396.270)	(761.272)	(277.878)	(384.653)	(330.388)	(2.150.461)

NOT 10) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Haklar	997.594	889.594
Haklar İtfa Payı (-)	(752.281)	(665.450)
TOPLAM	245.313	224.144

Cari dönemde 108.000 TL hak girişi olmuş, haklar üzerinden (86.831) TL itfa payı ayrılmıştır. (31.12.2017: 207.374 TL Satın Alım, 92.378 TL İtfa Payı)

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	997.017	38.368
TOPLAM	997.017	38.368

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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

	30.09.2018	31.12.2017
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Giderler	262.959	57.715
Ödenecek Vergi ve Fonlar	194.216	222.116
TOPLAM	457.175	279.831

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

	30.09.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	27.751.000	26.250.000
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000	40.000.000
Menkul Kıymetler İhraç Farkları (-)	(1.698.898)	(171.035)
TOPLAM	56.052.102	66.078.965

Şirket 16.07.2018 vade başlangıç tarihinde TRFTERA11918 kodu ile 30.000.000 TL nominal değerli % 22,5000 basit, % 23,7917 bileşik faizli; 179 gün vadeli iskontolu, vadesi 11.01.2019 olan ve ihraç fiyatı 0,90062 TL olan bir finansman bonusu ihraç etmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

	30.09.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	-	7.750
TOPLAM	-	7.750

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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	30.09.2018	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
BİST Borç. Araçları Piyasası	Garanti Bankası A.Ş.		110.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Finansbank A.Ş.		100.000
BİST Borç. Araçları Piyasası	Nurol Bank A.Ş.		1.000.000
Ist.10.Asliye Tic.Mahk.	Finansbank A.Ş.	123.000	
TOPLAM		33.400.290	34.655.290

b) VIOP İşlemleri

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde sınıflandırılan VIOP'a verilen teminat bulunmamaktadır.

c) Saklama hizmeti / diğer

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 1.018.805 TL'dir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 97.543.014 TL nominal değerdedir.

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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)

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	33.400.290	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	-	-
	33.400.290	34.655.290

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 89 (31 Aralık 2017: % 107)'dir.

NOT 15) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	39.475	10.752
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	111.419	
TOPLAM	150.894	10.752
	30.09.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	411.232	405.769
	411.232	405.769

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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:

	30.09.2018	31.12.2017
İskonto oranı	% 3,64	% 3,64
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

	30.09.2018	31.12.2017
Dönem Başı Bakiyesi	405.769	590.475
Faiz Maliyeti	11.078	21.493
Hizmet Maliyeti	51.276	65.391
Aktüeryal Fark	35.428	18.088
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(92.319)	(289.678)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	411.232	405.769

NOT 16) ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Ödenmiş Sermaye	30.09.2018	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

	30.09.2018	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

	30.09.2018	31.12.2017
Diğer Kazanç/Kayıplar	(219.912)	(192.278)
TOPLAM	(219.912)	(192.278)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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**

	30.09.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	1.197.109	1.175.808
TOPLAM	1.197.109	1.175.808

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2018	31.12.2017
Özel Fonlar	74.678	74.678
Olağanüstü Yedekler	16.868.835	16.714.880
Geçmiş Yıllar Karları	104.457	104.457
TOPLAM	17.047.970	16.894.015

	30.09.2018	31.12.2017
Net Dönem Karı/Zararı	4.947.920	175.256

NOT 17) HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Hisse Senedi Satışları	2.805.885	1.548.362	133.868	12.157
Özel Kesim Tahvili Satışları	142.262.991	63.550.498	38.846.118	30.799.142
Yurtiçi Komisyonlar	3.148.886	2.450.912	967.143	718.425
Yurtdışı Komisyonlar	5.818	643.631	3.443	15.995
Foreks Gelir / Giderleri (-)	533.068	2.202.823	(2.360.951)	1.163.680
Türev Piyasalar Gelir / Giderleri (-)		24.217		34.606
Diğer Hizmet Gelirleri	2.472.966	1.054.105	1.270.604	191.853
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	4.666.844	2.471.764	1.652.935	1.098.455
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(140.787)	(400.321)	(40.124)	(76.143)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(40)	(416.015)	-	-
HASILAT	155.755.631	73.129.976	40.473.036	33.958.170

	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(2.810.781)	(1.544.974)	(135.480)	(11.574)
Özel Kesim Tahvili Satışları Mal. (-)	(141.116.826)	(62.790.494)	(38.622.237)	(30.631.940)
TOPLAM	(143.927.607)	(64.335.468)	(38.757.717)	(30.643.514)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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	01.01	01.07	01.07
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.076.830)	(7.751.082)	(1.710.095)	(1.717.948)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(492.932)	(573.644)	(199.955)	(167.647)
TOPLAM	(5.569.762)	(8.324.726)	(1.910.050)	(1.885.595)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(94.070)	(123.248)	(45.960)	(56.193)
Uzak Erişim Ağ-Terminal Ücreti (-)	(57.334)	(55.835)	(19.645)	(19.279)
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(45.309)	(81.745)	(6.813)	(27.248)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(26.920)	(26.096)	(11.868)	(13.569)
Takasbank Giderleri (-)	(90.095)	(91.626)	(41.851)	(37.348)
MKK Giderleri (-)	(52.783)	(28.938)	(25.316)	(12.198)
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(115.157)	(57.095)	(49.547)	(27.297)
Diğer (-)	(11.264)	(18.155)	1.045	30.842
Reklam ve İlan Giderleri		(90.906)		(5.357)
TOPLAM	(492.932)	(573.644)	(199.955)	(167.647)

Genel Yönetim Giderleri	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Personel Giderleri (-)	(2.324.883)	(3.895.334)	(808.848)	(630.060)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(103.208)	(81.457)	(58.373)	(10.366)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(111.291)	(111.818)	(37.818)	(43.872)
Amortisman Giderleri (-)	(594.728)	(690.498)	(202.828)	(233.167)
Kargo, Haberleşme Giderleri (-)	(567.185)	(677.533)	(159.548)	(6.137)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(572.516)	(500.287)	(215.138)	(110.658)
Kira Giderleri (-)	(89.561)	(109.406)	(40.210)	(46.255)
Huzur Hakkı (-)	(70.000)	(54.000)	(30.000)	(18.000)
Kıdem Tazminatı Krş. Giderleri (-)	(62.354)	(92.841)	(22.997)	(50.947)
İzin Karşılığı Gideri (-)	(28.723)		4.043	
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(91.734)	(184.398)	(20.902)	(2.660)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(135.718)	(471.575)	(27.545)	(101.729)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(324.929)	(881.935)	(89.931)	(464.097)
TOPLAM	(5.076.830)	(7.751.082)	(1.710.095)	(1.717.948)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	92.319	286.250		
Diğer Gelir ve Karlar	87.366	488.124	2.547	83.751
TOPLAM	179.685	774.374	2.547	83.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Gider. (-)				
Diğer Gider ve Zararlar (-)		(53.219)		(41.585)
TOPLAM	-	(53.219)	-	(41.585)

NOT 20) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Duran Varlık Satış Karı		21.598		
Bağlı Ortaklık Satış Karı		2.363.723		
TOPLAM	-	2.385.321	-	-

NOT 21) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Finansman Gelirleri				
Temettü Gelirleri	-	1.151	-	1
Faiz Gelirleri	2.955.921	3.338.319	1.338.739	1.581.591
Kambiyo Karları	15.882.718	8.501.866	11.393.618	567.365
Finansal Varlık Değer Artışı	2.253.347	2.502.591	531.665	(111.231)
Ertelenmiş Finansman Geliri	87.017	4.513	-	4.513
TOPLAM	21.179.003	14.348.440	13.264.022	2.042.239
Finansman Giderleri (-)				
Komisyon Giderleri (-)	(89.205)	(17.683)	(75.259)	379.747
Kambiyo Zararları (-)	(10.535.262)	(8.154.289)	(7.130.819)	(542.536)
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	(119.033)	(1.879.878)	(3.375)	(380.606)
BPP Faiz Giderleri	(3.739.869)	(2.702.859)	(1.558.714)	(992.556)
Ertelenmiş Finansman Giderleri (-)	-	(51.140)	-	(34.724)
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(6.778.257)	(5.245.429)	(2.528.925)	(1.719.775)
TOPLAM	(21.261.626)	(18.051.278)	(11.297.092)	(3.290.450)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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**

	30.09.2018	31.12.2017
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vad.-Ticari)		
Emre TEZMEN		1.032.983
Sinan Tezmen	3.220	
İlişkili Tar. Diğer Alacaklar (Kısa Vad.-Diğer)		
Myra Araç Kiralama A.Ş.		3.212.724
TRA Bilişim		10.820
Emre TEZMEN	5.397	
Gül Ayşe ÇOLAK	3.114	
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)		
Emre TEZMEN		
Oğuz TEZMEN	2.575	75
Katrin TEZMEN		2.713
Dilara TEZMEN		13.295
Sinan TEZMEN		15.144
Gül Ayşe ÇOLAK	10.692	4.060
TRA Bilişim	1.180	
Myra Araç Kiralama A.Ş.	24.149	

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 733.200 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-30.09.2017: 901.807 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	30.09.2018	30.09.2017
Alınan Ücret ve Komisyonlar	1.684	739
Faiz Gelirleri	398.260	3.311
Gayrimenkul Kira Geliri	2.700	235.588
Repo Ters Repo Faiz Geliri	1.208.880	1.551
Diğer Gelirler		739
	30.09.2018	30.09.2017
Repo Faiz Ödemesi	(28.636)	
İhr. Edil. ÖST Faiz Ödemesi	(13.320)	
Araç Kira Ödemesi	(401.613)	
Diğer	(11.000)	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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.

	30.09.2018	31.12.2017
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	42.809	49.699
TOPLAM	42.809	49.699

	01.01 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Vergi Geliri/Gideri				
Cari Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(1.392.721)		(403.639)	
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(14.684)	(33.003)	3.924	9.586
TOPLAM	(1.407.405)	(33.003)	(399.715)	9.586

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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 muhasebelemektedir.

Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahları	30.09.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	411.232	405.769
İzin Tazminatı Karşılığı	39.475	10.752
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		(13.154)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(256.119)	(241.890)
Ertelenmiş Finansman Giderleri		87.017
Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahı, net	194.588	248.494
Kıdem Tazminatı Karşılığı	90.471	81.154
İzin Tazminatı Karşılığı	8.685	2.151
Menkul Kıymet Değerleme Farkı		(2.631)
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(56.346)	(48.378)
Ertelenmiş Finansman Giderleri		17.403
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	42.810	49.699
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Var. / Yük. (-)	49.699	56.711
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(14.684)	(10.145)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ert. Vergi Etkisi	7.794	3.618
Bağlı Ortaklık Satışı		(485)
Cari Dönem Ertelenen Vergi Var. / Yük.	42.809	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 30.09.2018	01.01 30.09.2017	01.07 30.09.2018	01.07 30.09.2017
Çıkarılmış payların ağırlıklı ortalama adedi	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Net Dönem Karı (TL)	4.947.920	(159.583)	1.375.032	232.602
Pay Başına Kazanç (TL)	0,1979	(0,0064)	0,0550	0,0093

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'na, 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.

30.09.2018	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)	3.220	40.799.779	8.511	12.827.426
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		50.421.549		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. var. net defter değeri	3.220	36.889.273	8.511	12.827.426
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		3.910.506		
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.**30 EYLÜL 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, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

30.09.2018 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 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	56.052.102	56.052.102	56.052.102			
Beklenen Vadeler	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çık. Top.</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	6.417.936	6.417.936	6.417.936			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.392.721	1.392.721	1.392.721			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	562.126	562.126	111.419	39.475	411.232	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	457.175	457.175	457.175			

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Top.	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
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 Yıldan 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.

		30.09.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	30.179.118	31.906.215
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		38.499
Finansal yükümlülükler		56.052.102	66.086.715

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 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>30 Eylül 2018</u>		<u>31 Aralık 2017</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	10.069.834	10.069.834	1.886.173	1.886.173
Finansal yatırımlar	30.217.617	30.217.617	31.944.714	31.944.714
Ticari alacaklar	40.802.999	40.802.999	58.161.326	58.161.326
Borçlanmalar	56.052.102	56.052.102	66.086.715	66.086.715
Ticari borçlar	6.417.936	6.417.936	12.505.041	12.505.041

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 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:

30.09.2018			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsa Dışı Paylar			38.499
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	30.179.118		
31.12.2017			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsa Dışı Paylar			38.499
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	31.906.215		

NOT 27) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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 gruba 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, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.